
Bank Act

Explanatory Notes

Issued by
The Honourable Gilles Loiseleur
Minister of State (Finance)

CAI
FN
- 1990
B 11

Winter 1990



3 1761 11554130 2

FN
- 199
B11

Bank Act

Explanatory Notes

Issued by
The Honourable Gilles Loiselle
Minister of State (Finance)

PREFACE

Winter 1990



Department of Finance
Canada

Ministère des Finances
Canada

Bank Act Explanatory Notes

Issued by
The Honourable Clive Lougheed
Minister of State (Finance)



TABLE OF CONTENTS

PART I: INTRODUCTION

• Introduction

• Background

• Objectives

PART II: STATUS AND POWERS

PART III: INFORMATION CONTINUANCE AND DISCLOSURE

PREFACE

These explanatory notes are intended as a reader's guide to the proposed new Bank Act legislation. They are not meant as a substitute for a careful reading of the Bill itself, but as a road map to identify the aspects of the Bill that are likely to be of interest to those in the banking industry and the legal profession with an interest in financial sector reform.

The notes identify significant deviations of the Bill from corresponding provisions in the current *Bank Act* (the most up-to-date of the federal statutes governing financial institutions) and the *Canada Business Corporations Act*. In addition, they indicate the general nature of the key regulations for which the Bill provides.

The majority of the provisions in the proposed legislation are the same as those in the Trust and Loan Companies Bill and those to be included in the forthcoming insurance company and cooperative credit association legislation. Accordingly, when these latter Bills are tabled in Parliament, their explanatory notes will discuss only provisions specific to them. Most of the comments in these notes should therefore be interpreted as applying to insurance companies, and cooperative credit associations and trust and loan companies, as well as banks.

TABLE OF CONTENTS

PART I	INTERPRETATION	1
	• Definitions	1
	• Interpretation	3
	• Application	7
PART II	STATUS AND POWERS	7
PART III	INCORPORATION, CONTINUANCE AND DISCONTINUANCE	8
	• Formalities of Incorporation	8
	• Continuance	10
	• Corporate Name	11
PART IV	ORGANIZATION AND COMMENCEMENT	12
	• Organization Meeting	12
	• Commencement and Carrying on of Business	12
PART V	CAPITAL STRUCTURE	14
	• Share Capital	14
	• Subordinated Indebtedness	17
	• Security Certificates and Transfers	18
PART VI	CORPORATE GOVERNANCE	18
	• Shareholders	18
	• Directors and Officers	19
	- Duties	19
	- Qualification and Number - Directors	20
	- Election and Tenure - Directors	21
	- Incomplete Elections and Director Vacancies	22
	- Meetings of the Board	24
	- By-Laws	24
	- Committees of the Board	25
	- Directors and Officers - Authority	26
	- Conflicts of Interest	26
	- Liability, Exculpation and Indemnification	26
	• Fundamental Changes	27
	- Amendments	27
	- Amalgamation	27
	- Transfer of Business	28
	• Corporate Records	29
	- Head Office and Corporate Records	29
	- Securities Register	30
	- Corporate Name and Seal	30
	- Proxies	30

- Insiders	30
- Prospectus	31
- Compulsory Acquisitions	31
- Trust Indentures	31
• Financial Statements and Auditors	31
- Annual Financial Statement	32
- Auditors	33
- Remedial Actions	35
- Liquidation and Dissolution	36
PART VII OWNERSHIP	37
• Division I - Definitions and Interpretations	37
• Division II - Ownership of Banks	38
• Division III - Constraints on Ownership	40
- Approval Process	44
• Division IV - Other Constraints on Ownership	46
• Division V - Directions	47
- General Provisions	48
PART VIII BUSINESS AND POWERS	49
• General Business	49
• Special Security	53
- Deposit Acceptance	53
- Unclaimed Balances	53
• Interest and Charges	54
- Accounts	54
- Borrowing Costs	54
• Reserves	55
PART IX INVESTMENTS	56
• Definitions and Application	56
• General Constraints on Investments	58
• Subsidiaries and Equity Investments	59
• Portfolio Limits	61
• Commercial Loans	62
• Real Property	62
• Equities	62
• Aggregate Limits	62
• Miscellaneous	63
PART X ADEQUACY OF CAPITAL AND LIQUIDITY	64
PART XI SELF-DEALING	64
• Interpretation and Application	64
• Prohibited Related Party Transactions	66
• Permitted Related Party Transactions	66
• Restrictions on Permitted Transactions	70
• Disclosure	71
• Remedial Actions	71

PART XII FOREIGN BANKS	72
• Definitions and Interpretation	72
• General	72
PART XIII REGULATION OF BANKS	74
• Supervision	74
- Returns	74
- Inspection of Banks	76
• Remedial Powers	76
PART XIV ADMINISTRATION	78
PART XV SANCTIONS	79
PART XVI GENERAL	81



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115541302>

Section 1

This Act is to be cited as the *Bank Act* and will replace the current *Bank Act*.

PART I - INTERPRETATION

Definitions

Section 2

This section provides specific definitions for some of the key words and expressions that are used in the Act. Most are identical to the corresponding definitions in the current *Bank Act* and the *Canada Business Corporations Act (CBCA)*. Among these unchanged definitions, the most significant are:

"body corporate" This term describes a corporation, regardless of where or how it is incorporated.

"Minister" The Minister responsible for this Act is the Minister of Finance, although section 559 authorizes the Minister to delegate any Ministerial powers, duties and functions under the Act to a Minister of State.

"Superintendent" The Superintendent of Financial Institutions.

New Definitions

The more significant of the new definitions set out in this section are:

"entity" This term has been explicitly defined because many of the expressions used in the Act, (including "affiliate", "control", "debt obligation", "officer" and "security") refer to both corporations and unincorporated entities (such as partnerships, trusts and funds). In contrast, both the current *Bank Act* and the *CBCA* as a general rule apply only to corporations. Accordingly, many of the provisions in this Act (especially those in Parts VII to XI) have a different scope than they would if current *CBCA* or *Bank Act* definitions had been used.

"financial institution" The definition of this term lists the various entities considered to be financial institutions under the Act. It includes banks to which the *Bank Act* applies; trust, loan and insurance companies, securities dealers and cooperative credit

societies, whether federally or provincially incorporated; and foreign institutions.

"foreign institution" This term refers to an entity created otherwise than under Canadian law that is primarily engaged in the business of providing financial services, including dealing in securities and the business of trust, loan or insurance companies or cooperative credit societies.

"incorporated" References to companies "incorporated" under this Act also apply to companies continued or amalgamated under this Act.

"officer" In a corporation, an officer is an individual holding any of a number of listed offices, and anyone designated as an officer by by-law or a resolution of its board of directors. In an unincorporated entity, an officer is an individual designated as an officer by by-law or a resolution of its members.

"personal representative" This term replaces a lengthy and recurring term found in the current *Bank Act* and *CBCA* that lists "trustees, executors, administrators, committees, guardians" and a number of other functions.

"real property" In this Act, interests in real property include leasehold as well as equity interests.

"regulatory capital" This term — which is to be defined in the regulations — is used in the portfolio investment limits of sections 473 to 477 and in the limit on certain classes of related party transactions in section 495. The term does *not* refer to the minimum capital requirements for the purpose of the capital adequacy requirements in section 483 or to the minimum start-up capital requirement of subsection 46(1).

"subordinated indebtedness" This term replaces the terms "bank debenture" in the current *Bank Act* and "subordinated note" in the current *Trust Companies Act* and *Loan Companies Act* (see section 80).

Modified definitions

In addition to the new definitions noted above, a number of definitions drawn from the *CBCA* and the current *Bank Act* have been adapted for this Act. The more significant are described in the explanatory note on the new definition of "entity" above and in the following:

"complainant" This Act makes explicit the Superintendent's role in the remedial measures provisions of sections 335 to 339 and 568 and does not include the Superintendent in the definition of "complainant". This departs from the *CBCA*, in which "complainant" includes the primary regulator (the Director appointed under that Act).

"director" The plural — directors — is used to refer to the board of directors as a body.

"foreign bank" The definition of "foreign bank" has been enlarged to include a foreign institution that would not be a foreign bank according to the definition of the current *Bank Act* but that controls a Schedule II bank.

"security" In addition to modifying the scope of this term to cover securities issued by unincorporated entities (see "entity" above), the new definition makes clear that deposit instruments issued by a financial institution are not considered to be securities.

"security interest" Unlike the *CBCA*, where this term only applies to security pledged by *CBCA* corporations, this Act defines the term more generally as property pledged as security for the performance of an obligation by any person.

Interpretation

Definition of "control"

Section 3

The definition of "control" in this Act differs from the one used in the current *Bank Act* and *Canada Business Corporations Act* in that this Act defines control of unincorporated entities and employs the concept of *de facto* control, or "control in fact".

Paragraph 3(1)(a) corresponds to the traditional test for determining control (known as *de jure* or "legal" control) of a corporation, namely that a person beneficially own shares carrying more than 50 per cent of the votes that may be cast to elect directors, provided they are sufficient to elect a majority of the board. Paragraph 3(1)(b) sets out a corresponding test that applies to unincorporated entities, other than limited partnerships, namely that a person beneficially own more than 50 per cent of the ownership interests in the entity and be able to direct its business and affairs. Paragraph 3(1)(c) establishes that the general partner controls a limited partnership even if the person's ownership interest is less than 50 per cent.

Paragraph 3(1)(d) recognizes that control of an entity can be exercised in circumstances not captured by the specific tests described above. It permits a determination of control — known as "*de facto* control" or "control in fact" — based on the facts of the relationship

between a person and the entity. Throughout the Act, an unqualified reference to "control" means either *de jure* or *de facto* control. Where the Act means only *de jure* control, as in the definition of "subsidiary" in section 5, it refers to "control, determined without regard to paragraph 3(1)(d)".

Subsection 3(2) addresses the situation where control of a particular entity is exercised indirectly through control of another entity. It provides that, if a person controls entity "A", and entity "A" controls entity "B", the person is deemed to control entity "B". Control therefore extends through a chain of owners where there is control at every link of the chain.

Subsection 3(3) deals with the more complicated situation where control of a corporation or an unincorporated entity is achieved through the holding of its shares or ownership interests by several entities controlled by the same person. The person is deemed to control the corporation or unincorporated entity if the aggregate of shares or ownership interests beneficially owned by the person and entities controlled by the person would constitute control within the meaning of subsection 3(1).

Definitions of "holding body corporate" and "subsidiary"

Sections 4 and 5

In this Act, the expressions "holding body corporate" and "subsidiary" apply only to corporations linked by *de jure* control. "Entity controlled by" is used in those instances where "subsidiary" would be too narrow.

Definition of "affiliate"

Section 6

Two entities are affiliated if either controls the other or if both are controlled by the same third party. Since the general definition of "affiliate" in subsection 6(1) is based on the definition of control in section 3 — which includes both *de facto* and *de jure* tests — and applies to both corporations and unincorporated entities, it has a different meaning than in the current *Bank Act* or *Canada Business Corporations Act*. Subsection 6(2) sets out a second definition of "affiliate", based on *de jure* control, which is used in a few instances in this Act.

Meaning of "shareholder"

Section 7

The Act treats a person as the holder of a share if the person either is, or is entitled to become, its registered holder.

Definition of "significant interest"

Section 8

The concept of a "significant interest" is defined in reference to a class of shares of a bank and is used primarily in Part VII to determine the transfers of share ownership that require approval by the Minister.

A person is considered to have a significant interest in a class of shares of a bank if the aggregate number beneficially owned by the person and entities controlled by the person exceeds 10 per cent of the outstanding shares of that class.

Subsection 8(2) makes clear that an **increase** in a significant interest in a class of shares of a bank means an increase in the *percentage* of shares of that class beneficially owned by a person and the entities controlled by that person. Acquisition of additional shares of that class *pro rata* with other shareholders does not constitute an increase of a significant interest.

"Acting in concert" constitutes deemed acquisition of shares, etc.

Section 9

The concept of persons "acting in concert" is used in connection with the requirements in Part VII for ministerial approval of acquisitions or increases of significant interests in classes of shares of a bank. By virtue of this concept, two or more persons who individually may not have a significant interest, but who act jointly in respect of their interests in a bank, would require ministerial approval if their combined interests would constitute a significant interest. This concept replaces those aspects of the "associated shareholder" definition in the current *Bank Act* that deal with "associations" of a type other than affiliations of corporations through *de jure* control links. [The latter type of affiliation is already taken into account by the definition of "significant interest".]

Persons who have a significant interest in a bank by reason of an agreement to act in concert may also be designated as related parties of a bank for the purposes of Part XI (see section 484).

Subsection 9(2) specifies that an agreement giving each party to the agreement a veto over proposals put to the board of directors or resolutions of the board is an agreement to "act in concert".

Subsection 9(3) makes clear that shareholders and their proxyholders are not considered to be acting in concert if that is the only relation between them, and that shareholders are not considered to be acting in concert with other shareholders solely because they happen to vote the same way.

Subsection 9(4) allows the Superintendent to deem persons to be acting in concert where it is reasonable for the Superintendent to conclude that such an arrangement exists.

Definition of "substantial investment"

Section 10

The "substantial investment" concept is used for two principal purposes in this Act:

- In the investment rules (Part IX), banks are restricted from having investments in entities that exceed the thresholds described below, unless the substantial investment is one that is

held on a temporary basis (as a temporary investment, following a realization on security, or otherwise) or one that is authorized for an indeterminate period (for example, investments in permitted subsidiaries of a bank).

- The concept is also used in section 484 to identify which downstream interests of certain related parties of a bank are themselves considered to be related parties of the bank.

Under subsection 10(1), a person has a substantial investment in a **corporation** if the person and the entities controlled by the person beneficially own shares that, in the aggregate,

- carry more than 10 per cent of the voting rights attached to all of the outstanding shares of the corporation or
- represent ownership of more than 25 per cent of its shareholders' equity.

For the purpose of the latter test, different classes of shares may represent different claims on shareholders' equity. For example, a share of a particular class of preferred shares might represent ownership of only a prorated portion of the stated capital (including any contributed surplus) recorded for that class of shares, whereas a fully participating share, such as a common share, would represent ownership of a prorated portion of both the stated capital (including contributed surplus) for that class of shares and retained earnings.

Under subsection 10(5), a person has a substantial investment in an **unincorporated entity** if the person and any entities controlled by the person beneficially own more than 25 per cent of its ownership interests.

Subsections 10(2), (3) and (6) make clear that a person who already has a substantial investment in a corporation or unincorporated entity increases it if the person or entities the person controls either acquire more shares or ownership interests or acquire control of another entity that holds such shares or ownership interests, provided the acquisition increases the proportion of voting rights or shareholders' equity in the corporation, or of ownership interests in the unincorporated entity, that are held in the aggregate by the person and the entities controlled by the person.

Subsection 10(4) makes clear that a person also acquires a *new* substantial investment in a corporation if the person already has a substantial investment in it, by virtue of either the "10 per cent of voting rights" test or the "25 per cent of shareholders' equity" test, and then exceeds the threshold of the other test by making further acquisitions.

Definition of "distribution to the public"

Section 11

The concept of a "distribution to the public" is used in a number of places in the Bill and is substantially the same as the corresponding provision in the *Canada Business Corporations Act*.

Application to banks

Sections 12 and 14

This Act like the current Bank Act empowers the Minister to exempt an entity from the status of foreign bank. In addition, the order granting the exemption may be revoked or varied. This Act will apply to banks named in Schedule I or Schedule II. Sections 505 to 511 and subsections 563(1) to (3) apply to foreign banks and sections 2, 16, 560, and 565 to 570 apply in respect of foreign banks. Widely-held banks (in which no one has a significant interest) will have their names set out in Schedule I. Closely-held banks will have their names set out in Schedule II. Together with the names of the bank will be set out the address of the head office, the classes of shares of the bank and the number of shares of each class.

PART II - STATUS AND POWERS

Summary. This Part provides banks with the usual status and powers accorded to corporations. Its provisions are substantially the same as the corresponding provisions in the current *Bank Act* and *Canada Business Corporations Act*.

Corporate powers

Sections 15 to 20

This Act confers on banks the rights, powers and capacities of a natural person. As a result of sections 15 and 16:

- A bank has the power to do anything the Act does not expressly prohibit or restrict.
- A bank may contravene the Act or its incorporating instrument without the action being void, but the bank may incur sanctions and other consequences under the Act.
- A bank can carry on business throughout Canada.
- A bank has the capacity to carry on business abroad, subject to the laws of foreign jurisdictions.

Sections 17 to 19 set out standard corporate law provisions, the most important of which are:

- A bank may exercise its powers even in the absence of by-laws.
- Shareholders are not, as a general rule, liable for liabilities of the bank.

Section 21

This section is similar to a long-standing provision in the current *Bank Act*; its effect is to require Parliament to review the new Act by setting a time limit on the carrying on of business by the banks it governs. Unlike the current *Bank Act*, which requires a review after 10 years, this Act provides for a review after only five years. It is expected that subsequent versions of this Act will provide for decennial reviews.

PART III - INCORPORATION, CONTINUANCE AND DISCONTINUANCE

Summary. Sections 22 to 41 set out how banks are incorporated, how corporations incorporated under other Acts can be continued under this Act. Sections 40 to 44 set out rules governing the corporate names of banks and their affiliates.

Formalities of Incorporation

Sections 22 to 23

Unlike the *Canada Business Corporations Act*, which confers a right to incorporation, this Act provides that incorporations are at the discretion of the Minister and subject to the following restrictions:

- A bank may not be incorporated if the applicant for letters patent is a domestic or foreign government, an agency of such a government, or an entity controlled by such a government. A limited exemption is provided for an applicant controlled by a government if the applicant is a foreign institution or the subsidiary of a foreign institution.
- If a proposed bank would be controlled by a foreign bank with the traditional meaning, the Minister must be satisfied that the bank is capable of making a contribution to the Canadian financial system and that the home jurisdiction of the foreign bank provides or will provide treatment as favourable to Canadian banks as that provided to foreign institutions under this Bill.

Sections 25 and 26

Applicants must publish a notice of their intention to apply for the incorporation of a bank. The application itself must contain the names of the first directors of the bank and be filed together with any other information required by the Superintendent. As in the current *Bank Act*, interested parties are given an opportunity to raise objections to an application for incorporation.

Section 27

The Act requires the Minister to take into account all factors the Minister considers relevant to the application for incorporation and specifies several for which the Minister should have particular regard. These include several indicators of whether the business is likely to be run successfully, in particular

- the financial resources of the applicants (to ensure that the new bank can be successfully financed on an ongoing basis);
- the soundness of the applicants' business plans;
- the applicants' business record and experience; and
- the character, competence and experience of the persons who will be running the bank.

The Minister must also consider whether the incorporation would be in the best interests of Canada's financial system.

All these factors are also cited in section 391 as matters that must be taken into consideration when the Minister considers an application for significant transfers of share ownership or control of a bank.

Section 28

The letters patent incorporating new banks will generally contain only basic information: bank name, location of head office, and date of incorporation. All other matters formerly dealt with in incorporating instruments — in particular the capital structure of a bank — will normally be set out in the bank's by-laws. This permits changes to a bank's capital structure to be made through the "fundamental by-law" provisions of sections 218 to 223 and avoids the need to apply to the Minister for supplementary letters patent under sections 216 and 217.

Subsections (2) and (3) provide flexibility, however, by allowing the Minister to insert additional provisions in the letters patent. In addition, the Minister may impose terms and conditions for issuing the letters patent.

Section 29

This section corresponds, in a modified form, to section 9 of the current *Bank Act* and authorizes a financial institution to

incorporate a bank for the purposes of permitting the shareholders of a trust company or other financial institutions to become the shareholders of the bank that holds the shares of the trust company.

Effect of issue of letters patent

Sections 30 to 32

The proposed bank comes into existence on the date set out in its letters patent of incorporation, which may be different from the date they were issued. Notice of the issue of the letters patent must be published.

Continuance

Summary. Sections 33 to 39 deal with continuance, the process whereby a corporation incorporated under one statute or jurisdiction transfers to another.

Application for continuance

Sections 33 to 35

As with new incorporations (section 22), the continuance of a corporation as a bank under this Act is at the Minister's discretion. Corporations may apply for continuance only if they are authorized to do so under their governing statute. Such applications are subject to all the requirements in sections 23 to 28 that apply to new incorporations.

Effect of issue of letters patent

Sections 36 to 38

A corporation is continued as a bank on the date set out in its letters patent of continuance, which may be different from the date of issue. Notice of the issue of the letters patent must immediately be sent to the appropriate government official or body responsible for the corporation, such as the Director under the *Canada Business Corporations Act*; a notice must also be published.

Transitional provisions for continued banks

Section 39

This section is modelled on section 269 of the current *Bank Act*; it recognizes that some corporations continued as banks under this Act may have outstanding business commitments, or hold assets acquired before its continuance, that are not permitted under this Act. It authorizes the Governor in Council to grant continued banks a transition period to comply with this Act in respect of

- their business activities;
- their debt obligations outstanding on the date of the application for continuance;
- the continued issue of voting shares to non-residents on the conversion of outstanding convertible securities of a bank;
- the type of assets they hold; and

- the maintenance of records, or the processing of information arising from such records, outside Canada.

The transition period for the issue of voting shares to non-residents is a temporary exemption from the restrictions in section 400 that prohibit a bank from registering the acquisition by non-residents of shares of the bank in cases where particular non-residents and the entities they control beneficially own more than 10 per cent of the shares of any class, or where non-residents in total beneficially own more than 25 per cent of its voting shares.

Subsection 39(2) limits the period for which the Governor in Council can give permission to carry on a non-conforming practice. For a business activity, the permission can only be given for a period of 30 days after continuance. If the activity is carried on as a result of an existing contractual obligation, the permission expires on the expiry of the obligation. For non-conforming debt obligations, the period may not exceed 10 years. In all other cases, it may not exceed two years.

Subsection 39(3) permits the Governor in Council to renew any permission other than permission relating to business activities or record keeping for as long as the Governor in Council considers necessary. This subsection must be read in conjunction with subsection 39(4), which limits the Governor in Council's ability to extend these periods. The period for non-conforming debt obligations may only be extended if the Governor in Council is satisfied, on proper evidence supplied by the bank, that the bank is not able at law to redeem those obligations at the end of the 10-year period. The initial two-year period for owning non-conforming assets cannot be extended beyond 10 years from the date the bank received its commencement order (see sections 48 and 49).

Corporate Name

Restrictions governing corporate names

Sections 40 to 44

These sections set out a number of restrictions on bank names:

- Section 40 prohibits banks from having names forbidden by another federal statute, names reserved for another bank under section 43, or names that in the opinion of the Minister are potentially misleading: for example, because they are deceptive or similar to an existing trademark, trade name, or name of any other entity carrying on business.

Section 41 provides limited exemptions for banks and their affiliates from these restrictions. To allow affiliates of banks to be recognized as such, the Minister may permit banks to have names similar to those of their affiliates. "Affiliate" in these instances is used in the *de jure* sense of subsection 6(2).

If a bank is for any reason incorporated with a prohibited name, section 44 enables the Minister to direct it to change its name and, if it fails to do so within 60 days, to revoke the name and assign another.

PART IV - ORGANIZATION AND COMMENCEMENT

Summary. This Part of the Act deals with what is required of banks to organize themselves and commence business. The requirements apply to both newly incorporated banks and corporations continued as banks or banks amalgamated under the Act.

Organization Meetings

Organization meetings

Sections 45 to 47

At its first meeting following incorporation, the board of directors may deal with matters necessary to organize the bank. These may include making by-laws, appointing officers and two auditors, and authorizing the issue of shares. The first meeting of shareholders may only take place after the bank has raised a minimum start-up capital of \$10 million from the issue of shares. The first shareholders' meeting is required to approve, reject or amend the by-laws made by the board of directors and formally elect directors and appoint two auditors.

Commencement and Carrying on of Business

Permission to commence and carry on business

Sections 48 and 49

A bank may not carry on any business until the Superintendent issues a commencement order. Existing licences issued to Schedule II banks under the Current *Bank Act* are deemed to be commencement orders. Unlike licences, which needed to be renewed annually, commencement orders are valid indefinitely.

Restrictions on use of start-up capital before commencement order

Sections 50 and 51

These sections govern the use of bank funds during the period after a bank has come into existence but before the issue of a commencement order.

Conditions to be met before commencement order

Section 52

Before issuing a commencement order, the Superintendent must be satisfied that a number of requirements have been complied with —

in particular that the first shareholders' meeting has been held, the minimum \$10 million start-up capital has been raised, and the expenses paid out of start-up capital have been reasonable. Subsection 52(2) prohibits the issue of a commencement order if the bank is unable to satisfy the issuance requirements within a year of its incorporation. Section 57 provides that the incorporation of the bank lapses in such cases.

Commencement order may contain additional authorities, conditions and restrictions

Sections 53 and 54

Section 53 permits the Superintendent to include in the commencement order conditions and limitations concerning the business of a bank, provided they are consistent with the Act.

Although the commencement order is essentially a once-only event, subsequent changes in circumstance may make it appropriate to alter it. Section 54 authorizes the Superintendent to make such alterations for the purposes of

- making an existing commencement order subject to conditions and limitations the Superintendent considers necessary; or
- amending or revoking conditions and limitations to which the order is subject.

The power to amend or revoke the authorizations contained in the order and to impose or vary conditions and limitations can only be exercised if the Superintendent has given the bank a reasonable opportunity to make representations on the matter.

Permission to foreign bank subsidiary

Section 55

The Governor in Council may, by order, grant a foreign bank subsidiary permission to hold assets not otherwise permitted by this Act, for a period of two years. The period can be extended for a total of 10 years.

Publication of notice of commencement order

Section 56

Both the bank and the Superintendent are required to publish a notice of the issue of a commencement order. This requirement does not apply to existing banks deemed to have been issued a commencement order under section 48.

Bank to be wound-up if no commencement order is issued

Sections 57 and 58

As noted above (section 52), if a bank fails to obtain a commencement order within its first year, the bank ceases to exist, except for the purpose of distributing its assets to the shareholders or incorporators and otherwise winding up its affairs.

PART V - CAPITAL STRUCTURE

Summary. This Part of the Act sets out rules governing a bank's capital, including the characteristics of its shares and subordinated indebtedness and the transfer of security certificates it issues. Most of its provisions are modelled on Parts V and VII of the *Canada Business Corporations Act* and Divisions C and D of Part IV of the current *Bank Act*.

Share Capital

Power to issue shares

•

Subsection 59(1)

Subsection 59(1) confers on the board of directors of a bank the general power to authorize the issue of shares at any time to any person for any consideration. This general power is subject to the other provisions of the Act (notably section 65 and the ownership restrictions of Part VII) and the by-laws of the bank.

Concept of "par value" shares to be phased out

Subsections 59(2) to (5)

Subsection 59(2) requires that shares of a bank must be in registered form and without nominal or par value. At one time, corporations commonly issued shares with a nominal or par value. Since the par value did not necessarily bear any relationship to the real value of the share, modern corporate statutes such as the *Canada Business Corporations Act* require shares to be without nominal or par value.

To accommodate existing banks and continued banks that may have outstanding par value shares when they come under the jurisdiction of this Act, subsections 59(3) and (4) deem such shares to be shares without par value. In addition, subsection 59(5) preserves any existing rights that are expressed in terms of the par value of such shares. For example, the right of a share to dividend payments expressed as a percentage of its par value would be unaffected by the fact that the share is deemed to be a share without par value.

Restriction on use of term "common share" to designate shares

Section 60

Subsection 60(1) requires banks to have one class of shares designated as "common shares" that must carry the right to

- vote at shareholders' meetings;
- receive dividends; and
- receive the remaining property of the bank on dissolution.

Subsection 60(2) prohibits the use of the term "common shares" or any variation of that term for more than one class of shares. Accordingly, a bank may not have one class designated as "common shares" and another class designated as "non-voting common shares". Subsections 60(3) and (4) provide a twelve-month grace period to enable existing banks and continued banks with more than one class of shares designated as "common shares" to redesignate their shares in compliance with the Act.

Restrictions on issue of other classes of shares

Sections 61 and 62

These sections allow banks to issue classes of shares in addition to the common shares described in section 61 if authorized by by-law adopted by special resolution of their shareholders and approved in writing by the Superintendent. The by-laws may also provide for a class of shares to be divided into separate series. Series within a particular class must rank equally with each other in voting rights and the right to receive dividends or participate in the repayment of capital. This differs from the current *Bank Act* and *Canada Business Corporations Act*, which do not require the same voting rights for series within a class.

One share, one vote

Section 63

Subsection 62(1) establishes the general rule that all voting shares of a bank carry one vote.

Shares to be paid for in money

Sections 64 and 65

Like the current *Bank Act* — but unlike the *Canada Business Corporation Act* — subsection 65(1) allows shares of a bank to be issued only if they are fully paid for in money. Exceptions are made for shares issued

- in exchange for outstanding securities of the bank;
- in the form of a share dividend;
- in exchange for shares of a continued bank;
- in exchange for shares of a trust and loan company or an insurance company for the purposes of section 29
- under an amalgamation or similar agreement; or
- in exchange for shares of another corporation — with the approval of the Superintendent.

Section 64 is a standard corporate law provision: once a share is fully paid, its holder has no other obligation to the bank that issued it.

Transitional rules regarding capital structure

Sections 66 and 67

These sections set out the standard corporate law rules governing the establishment of a stated capital account for each class and series of shares.

Section 68 deals with pre-emptive rights: the right of shareholders to take up their proportionate share of new share issues on the same terms offered to others. Usually, such a right is conferred by law, subject to any restrictions set out in the incorporating instrument or by-laws. This Bill, however, only allows for pre-emptive rights if the by-laws explicitly provide for them. Furthermore, such rights may not be exercised when

- shares are issued in the circumstances cited as exemptions to the requirement in subsection 65(1) that shares be issued only when fully paid for in money; or
- the issue of the shares to a particular shareholder would be prohibited by the Act or — if the shareholder is a non-resident — the board of directors is aware of a requirement in the non-resident's country that appropriate authorities should first be notified.

Banks may issue conversion privileges, options and other rights to acquire shares. These may be transferable and may also be made separable from any other security to which they may be attached.

In modern corporate law statutes, corporations are usually not permitted to own their own shares or the shares of any corporations that control them *de jure*. Section 70 modifies this prohibition to apply to equity investments in any entity, including an unincorporated entity, that controls the bank within the meaning of section 3. It also requires the bank to prevent its subsidiaries from holding shares of the bank or shares or ownership interests in any entity that controls the bank. Exceptions to these restrictions are set out in sections 71 and 72:

- Section 71 allows banks to accept donations of their shares, acquire them through issuer bids, and redeem their redeemable shares in accordance with the terms of the issue. Such transactions require the consent of the Superintendent and may not be entered into if they would result in a violation of the capital adequacy requirements of section 483.
- Subsection 72(1) allows banks and their subsidiaries to hold such shares or ownership interests as personal representatives, provided they do not beneficially own them.
- Subsection 72(2) allows banks and their subsidiaries to have security interests in such shares or ownership interests, provided the amounts are nominal or immaterial.

The regulations will set out additional exceptions to this rule. One will enable the securities subsidiary of a bank to participate in a distribution of the shares or ownership interests of the bank or its parent entities.

Sections 73 and 74 set out the requirements for disposition of shares and ownership interests in a bank and its parent entities:

- Banks and their subsidiaries must dispose of such shares or ownership interests without delay after acquiring them through the realization of a security interest.
- The subsidiaries of an existing bank that hold such shares or ownership interests on the coming into force of this Act must dispose of them within six months.
- Banks are required to cancel all their shares acquired through issuer bids, redemptions and donations.

Reductions in stated capital

Sections 75 and 76

These are standard corporate law provisions that allow a bank to reduce its stated capital and reimburse shareholders if authorized by special resolution and approved in writing by the Superintendent. As with redemptions and issuer bids (section 71) and dividend payments (section 79), a reduction in stated capital must not result in a violation of the capital adequacy requirements of section 483.

Adjustments to stated capital accounts

Sections 77 and 78

These sections are modelled on the current *Bank Act* and *Canada Business Corporations Act* provisions that set rules for making adjustments to stated capital accounts when a bank acquires or redeems its shares, when shares are converted from one class or series to another or when debt obligations are converted into shares.

Declaration of dividends

Section 79

The board of directors of a bank is authorized to declare a dividend payable in money, property, fully paid shares, or rights to acquire fully paid shares. The declaration of dividends is subject to certain notice requirements and must not result in a violation of the capital adequacy requirements of section 483.

Subordinated Indebtedness

Subordinated indebtedness

Section 80

This section sets out rules governing the issue of subordinated indebtedness by banks. These rules are less restrictive than those previously governing bank debentures — the equivalent concept in the current *Bank Act*. The only restrictions imposed on its issue by this section are the following:

- Since it is considered an element of a bank capital, subordinated indebtedness — like shares — may only be issued if it is fully paid for in money.

- Subordinated indebtedness is deemed not to be a deposit and — in order to avoid the possibility that it might be mistaken for a deposit — banks are required to specifically refer to it as subordinated indebtedness in public documents.

Security Certificates and Transfers

Procedures for transfer of ownership of security certificates

Sections 81 to 135

Sections 81 to 135 are standard corporate law provisions governing the transfer of security certificates issued by banks. They are substantially the same as Part VII of the *Canada Business Corporations Act* and sections 75 to 108 of the current *Bank Act*.

PART VI - CORPORATE GOVERNANCE

Shareholders

Summary. Sections 136 to 157 set out the basic rights of shareholders and the rules governing shareholders' meetings. They are modelled on sections 137 to 146 of the *Canada Business Corporations Act* and sections 60 to 74 of the current *Bank Act*. They deal with such matters as the rules governing the calling and holding of shareholders' meetings, the creation and use of lists of shareholders, and the resolution of disputes by the courts. Unlike the *Canada Business Corporations Act*, this Act does not permit the shareholders to relieve the directors of their responsibility to manage the business and affairs of the bank by a unanimous shareholders' agreement.

Procedures for calling shareholders' meeting

Sections 136 to 147

These sections include a provision that annual meetings of shareholders must be held within six months of the end of each financial year (subsection 137(1)). They also govern

- the calling and holding of shareholders' meetings (sections 136 and 147 and subsection 137(1));
- the fixing of record dates for various purposes, including the payment of dividends and notice of meetings (subsections 137(2) to (5));
- the giving of notice of shareholders' meetings (sections 138 to 142);
- the presentation and consideration of shareholder proposals (sections 143 and 144);

- the preparation and use of shareholder lists (section 145); and
- the determination of a quorum for shareholders' meetings (section 146).

Exercise of voting rights at shareholders' meetings

Section 148

Section 148 allows shareholders only one vote per voting share. It complements section 63, which prohibits the issue of new shares that carry multiple or fractional voting rights.

Procedures for holding shareholders' meetings

Sections 149 to 157

These sections govern the following matters:

- representation at shareholders' meetings of shareholders that are not natural persons (section 149);
- treatment of joint shareholders (section 150);
- voting procedures at shareholders' meetings (section 151);
- adoption of written unanimous resolutions of shareholders in place of shareholders' meetings (section 152);
- requisitioning of shareholders' meetings by groups of shareholders (section 153);
- intervention by the courts when the requirement for shareholders' meetings cannot be met, or when disputes about the election or appointment of directors or auditors must be resolved (sections 154 to 156); and
- establishment of agreements among shareholders to exercise their voting rights in concert (section 157).

Directors and Officers

Summary. Sections 158 to 215 deal with the roles, responsibilities and qualifications of officers and directors. Most are standard corporate law provisions modelled on the current *Bank Act* and *Canada Business Corporations Act*, though some changes have been made to reflect the policy set out in the *New Directions* policy paper.

Duties

Duties of directors

Section 158

Subsection 158(1) sets out the general duties of the board of directors, charging it with the management — or supervising the management — of the business and affairs of the bank. In addition, subsection 158(2) charges the board with a number of specific duties, requiring it to:

- establish an audit committee and a conduct review committee;
- establish procedures to resolve conflict of interest problems, and designate a committee to monitor these efforts;
- set up procedures to disclose prescribed information to customers; and
- establish appropriate investment and lending policies and procedures.

Subsection 158(3) permits a bank that is a wholly-owned subsidiary of another federally incorporated financial institution to dispense with an audit committee and conduct review committee, if their functions are performed on its behalf by those of the parent financial institution.

Standards of conduct

Section 159

This section sets general standards of conduct for directors and officers, including a requirement to act prudently and to comply with this Act, the regulations, and the incorporating instrument and by-laws of the bank.

Qualification and Number — Directors

Summary. Sections 160 to 165 are mostly new provisions that reflect changes to the rules governing directors set out in the *New Directions* policy paper. Most of those that have *Bank Act* and *CBCA* precedents have also been modified.

Minimum size of board of directors and residency requirements

Section 160

The board of directors must consist of at least seven members. If the bank is a subsidiary of a foreign institution, at least half of the directors must be resident Canadians. In all other cases, at least three-quarters must be resident Canadians.

Certain persons disqualified from being directors

Sections 161 and 162

As in other corporate statutes, only natural persons who are not minors, bankrupts or persons determined by a court to be of unsound mind may be directors of a bank. Section 161 extends the prohibition to the following persons:

- shareholders who are prohibited by the ownership provisions (sections 389, 401 and 402) from voting their shares, as well as the directors, officers and employees of such shareholders;
- ministers, agents or employees of the federal or provincial governments; or
- employees of a foreign government.

Section 162 makes clear that there is no statutory requirement for a director to be a shareholder. Banks may, however, have by-laws requiring directors to hold at least some shares. Such shares — which are referred to in this Act as "directors' qualifying shares" — are not counted in determining whether a bank is a wholly-owned subsidiary for the purposes of subsections 158(3) and 164(2).

Restriction on number of affiliated directors

Sections 163 and 164

No more than two-thirds of the directors of a bank may be affiliated with it. The section 163 definition of an affiliated *person* is different from the section 6 definition of "affiliate" — which applies only to entities — and includes:

- officers and employees of the bank or its affiliates;
- persons with a significant interest in a class of shares of the bank or with a substantial investment in any of its affiliates;
- significant borrowers from the bank, persons who control a significant borrower, and officers, directors and employees of a significant borrower;
- significant suppliers of goods or services to the bank;
- persons who have a loan not in good standing from the bank or any of its affiliates, persons who control an entity that has such a loan not in good standing, and directors, officers and employees of such entities; and
- the spouse of any person referred to above.

Subsection 164(2) provides an exemption from this requirement for banks that are wholly-owned subsidiaries of another federally incorporated financial institution.

Restrictions on number of "inside directors"

Section 165

In addition to the restriction on the number of affiliated directors, no more than 15 per cent of the directors of a bank may be employees of the bank or its subsidiaries. To accommodate banks with small boards, an exception is made to allow up to four employee directors, provided they do not constitute a majority of the board.

Election and Tenure — Directors

Rules governing election and tenure of directors

Sections 166 to 168

These sections set out the general rules for the election and tenure of directors. They are modelled on standard corporate law provisions governing the fixing of the number of directors by by-law, the election of directors at the annual meetings of shareholders, and their terms of office.

Section 169

As in the current *Bank Act, Canada Business Corporations Act* and other corporate statutes, this Act gives banks the option of electing their directors by cumulative voting. Unlike those other statutes, however, this Act also *requires* a bank that has more than one shareholder to elect its directors by cumulative voting if any person, whether directly or through entities the person controls, can exercise more than 10 per cent of the voting rights attached to its shares.

Subsection 169(1) is the standard corporate law provision that sets out the procedures for cumulative voting. Under cumulative voting rules:

- The exact number of directors to be elected must be fixed by by-law.
- The total number of votes eligible to be cast is determined by multiplying the number of directors to be elected by the total number of votes attached to all voting shares of the bank.
- Shareholders may cast all of their votes for a particular candidate or may distribute them among more than one candidate.
- A person is elected director if the person is among those receiving the highest number of votes.

These features facilitate the election of directors representing minority shareholders by giving them a better opportunity to influence the vote for a particular candidate than they would have under the standard plurality voting system. In particular, minority shareholders (or groups of such shareholders) can always ensure the election of such a director if they hold a certain minimum fraction (equal to the reciprocal of the number of directors to be elected) of a bank's total voting rights: for example, where the by-laws provide for 20 directors, a minority shareholder who has over 5 per cent of the voting rights is able to elect at least one director.

Section 170

This section makes clear that directors may be re-elected any number of times.

Incomplete Elections and Director Vacancies

Sections 171 and 172

These sections set out rules governing the faulty election or appointment of directors:

- An election or appointment of directors is **void** if the board fails to meet the composition requirements of subsection 160(2)

or 164(1) or section 165, or if the shareholders fail to elect a quorum of directors at a shareholders' meeting.

- The election of directors at a meeting of shareholders is **valid but incomplete** if, after the election, a quorum is in place but the number of directors is less than the minimum number required by this Act or the by-laws.

In both cases, the Act designates interim directors and requires them to call a special meeting of shareholders to conduct a proper election or fill the remaining vacancies.

Creation of director vacancies

Sections 173 to 174

These sections are standard corporate law provisions governing vacancies on the board of directors created through resignation, removal by shareholders, disqualification, or death.

Statements submitted by directors on resignation or replacement

Sections 175 to 176

As in the *Canada Business Corporations Act* and the current *Bank Act*, a director who resigns or learns that he or she will be removed as a director or replaced at the end of a term is entitled to submit a written statement to the bank giving reasons for the resignation or setting out objections to the removal or replacement. The bank is required to send a copy of the statement to all holders of its voting shares and to the Superintendent.

In addition, subsection 175(2) is a new provision that *requires* a director who resigns as a result of a disagreement with the other directors or management of a bank to submit a written statement to the Superintendent describing the disagreement.

Filling of director vacancies

Sections 177 to 180

These sections provide for the filling of vacancies resulting from events other than void or incomplete elections (see sections 171 and 172):

- Except when vacancies cause a bank to be in violation of the "minimum number" and composition requirements in sections 160, 164 and 165, the by-laws may require that vacancies be filled only by a vote of all shareholders, or of the shareholders of the class or series that has the exclusive right to elect the directors among whom a vacancy exists.
- When the "minimum number" and composition requirements are not met as the result of a vacancy, they must be filled by a quorum of directors without delay.

Meetings of the Board

Directors' meetings

Sections 181 to 187

These sections are modelled on standard corporate law provisions in the *Canada Business Corporations Act* and the current *Bank Act* that govern the holding of meetings of the board or of its committees, including the requirement for giving notice of such meetings, their adjournment, the determination of a quorum, the requirement for the presence of a majority of resident Canadian directors, the recognition of the validity of meetings held by means of telephone or other electronic communications media, the recording of directors' dissent, and the recording of director attendance.

The principal differences in this Act are:

- The rules are extended to apply to meetings of committees of the board as well as the board itself;
- Section 183 fixes the quorum at a majority of the actual number of directors or committee members, rather than a majority of the minimum number of directors provided for in the by-laws. Also, the quorum rule cannot be varied by by-law.
- The "Canadian majority" requirement in section 184 is expressed in terms of the number of directors who are "resident Canadians" (as defined in section 2) rather than the number who are Canadian citizens.
- References to the validity of meetings by telephone and other methods have been extended to cover a broader range of electronic media that enable participants to communicate.

Superintendent may require board meetings to be held

Section 188

This is a new provision that allows the Superintendent to call a meeting of the board of directors when the Superintendent considers it necessary.

By-laws

By-laws

Sections 189 to 192

Sections 189 and 190 are standard corporate law provisions governing the making, amendment and repeal of ordinary by-laws by the board of directors, subject to confirmation by shareholders; shareholders may also make by-laws by way of proposals approved at shareholders' meetings. [Section 218 sets out additional provisions governing the making, amendment and repeal of "fundamental" by-laws.]

Sections 191 and 192 provide that by-laws of existing banks not inconsistent with this Act continue in effect. They do, however, require

by-laws for the remuneration of directors to be reconfirmed at the first annual meeting after the Act comes into force.

Provisions in incorporating instrument deemed to be by-laws

Section 193

This Act consigns to by-laws many matters set out in the incorporating instruments of existing banks and corporations continued as banks (see section 28). Section 193 deems such provisions to be set out in the by-laws of existing banks and corporations continued as banks and provides that they may be modified or repealed in the same way as other by-laws.

Committees of the Board

Committees of the board

Sections 194 to 196

These sections set out the general power of the board to establish committees of directors and assign them duties, as well as a statutory requirement to establish an audit committee and a conduct review committee. They also set out the Act's requirements for the composition of the audit and conduct review committees, their powers and duties, and certain requirements for the reporting of their activities:

- The majority of members of the two committees must be unaffiliated directors. None may be an officer or employee of the bank or its subsidiaries.
- The audit committee must review the financial statements and returns of a bank, meet with auditors to discuss the financial statements, ensure that the bank maintains appropriate internal controls, and review transactions brought to its attention that could adversely affect the well-being of the bank. The audit committee may also call a meeting of the full board to consider any matter of concern to it.
- The conduct review committee must review related party transactions as required by Part XI and ensure that any that might materially affect the stability or solvency of the bank are identified.

Summary. Sections 197 to 202 deal with the appointment of officers and the authority that the board of directors may delegate to them.

Appointment of officers and delegation of powers

Sections 197 to 199

The board is required to appoint one of its members, who must ordinarily reside in Canada, to be the chief executive officer of the bank and may appoint other officers of the bank. Subject to certain restrictions, the board may also delegate its powers to management or to committees of the board.

Remuneration, validity of acts, and participation of directors at shareholders' meetings

Sections 200 to 202

These sections govern:

- the authorization given by the board of directors for the remuneration of directors, officers and employees;
- the validity of actions of directors and officers despite defects in their qualifications or irregularities in their election or appointment; and
- the right of directors to participate at meetings of shareholders.

Conflicts of Interest

Rules governing conflicts of interest of members of the board

Sections 203 to 207

These sections set out rules requiring officers and directors to make timely disclosure to the bank of contracts between themselves and the bank and between the bank and entities in which they may have an interest.

Liability, Exculpation and Indemnification

Rules governing liability, indemnification and insurance of directors and officers

Sections 208 to 215

These sections set out rules governing

- the liability of directors to the bank and its employees;
- the indemnification by the bank of its directors and officers, and other persons acting on its behalf, for the expenses of legal actions against them in their official capacity; and
- the obtaining of insurance to cover the liability of its directors and officers, and other persons acting on its behalf.

Fundamental Changes

Amendments

Summary. Sections 216 to 223 govern the amendment of the incorporating instrument and fundamental by-laws of banks. They are loosely modelled on current *Bank Act* and *Canada Business Corporations Act* provisions.

Amendment of incorporating instrument

Sections 216 and 217

These sections enable a bank to apply to the Minister for an amendment to its incorporating instrument for the purposes of changing its name or adding, changing or removing any other provision permitted by the Act. Proposals to this effect are subject to certain notice requirements and must be authorized by a special resolution of shareholders. In order for the amendment to take effect, the Minister must approve the application and issue supplementary letters patent.

Amendment of fundamental by-laws

Sections 218 to 223

Many of the basic provisions currently set out in the incorporating instrument of corporations are, under this Act, consigned to the by-laws (see the explanatory notes to sections 28 and 193). Unlike ordinary by-laws, but like amendments to the incorporating instrument, the making, amendment or repeal of these "fundamental" by-laws — those governing capital structure, the number of directors and changes in the location of the bank's head office — requires a special resolution of all shareholders, including (in some cases) the holders of shares that ordinarily do not carry the right to vote. In most cases, the Superintendent must also approve the changes in order for them to take effect.

Amalgamation

Rules governing the amalgamation of corporations and their continuance as a bank

Sections 224 to 232

These sections are modelled on the *Bank Act* and *Canada Business Corporations Act* and govern the creation of new banks by the amalgamation of existing banks and/or other federally incorporated corporations (including other financial institutions) that are authorized to apply for an amalgamation under this Act. Other corporations seeking amalgamation under this Act must first be continued as banks under the Act (see sections 33 to 39). When a Schedule I bank is part of an amalgamation, the resulting bank must be a Schedule I bank too.

The applicants must set out the terms of their proposed amalgamation in a draft amalgamation agreement, which must be approved by the Minister before being submitted to their shareholders. All shareholders — including those who normally do not have voting rights — are eligible to vote on the amalgamation agreement. Holders of different classes or series of shares are entitled to vote separately if their rights under the amalgamation would differ from those of other shareholders. The amalgamation agreement is approved when the shareholders of all the applicants have approved it by separate special resolutions.

The applicants must then meet certain notice requirements and send the approved amalgamation agreement to the Minister within three months. Before issuing letters patent to give effect to the amalgamation agreement, the Minister must be satisfied that all the requirements of the Act relating to amalgamations have been met. In addition, as with new incorporations and continuances, the issue of letters patent of amalgamation is subject to sections 23 to 28.

Section 228 provides for "short-form amalgamations": streamlined amalgamation procedures to facilitate the amalgamation of wholly-owned subsidiaries of the same person. Section 232 is a provision similar to the one that applies to continuances (section 39) and provides a limited transition period during which newly-amalgamated banks may continue to engage in certain practices that would otherwise be prohibited by the Act.

Transfer of Business

Rules governing the sale of all of a bank's business

Sections 233 to 237

These sections govern the sale of all or substantially all of the assets of a bank to another federally-incorporated financial institution. Most of them closely parallel provisions in sections 224 to 232 governing amalgamations — in particular the requirement for approval of a draft sale agreement by the Minister, the procedures for subsequently obtaining the approval of shareholders, and the three-month time limit for submitting the approved agreement to the Minister.

Ministerial approval is also required before the sale agreement can take effect. Before giving final approval, the Minister must be satisfied that the bank has met all relevant requirements.

Head Office and Corporate Records

Summary. Sections 238 to 248 describe the records banks are required to keep and the rules governing their maintenance and retention. The rules governing them are modelled on similar rules in the *Canada Business Corporations Act* and the current *Bank Act*.

Location of head office and records to be kept

Sections 238 and 239

These sections require a bank to maintain its head office at an address in the place specified in its incorporating instrument or by-laws. They also specify the records a bank must keep and maintain. These include corporate records, such as its incorporating instrument, particulars of any restrictions and conditions or particulars from Schedule I or Schedule II that apply to the bank, by-laws, and minutes of shareholders' and directors' meetings, records of deposit-taking activities.

Keeping of bank records and access of shareholders and creditors

Sections 240 to 243

These sections set out the rules governing the keeping of bank records and access by shareholders, creditors and other persons to bank records such as by-laws and shareholder lists.

Form and protection of records

Sections 244 and 245

These sections set out rules governing the form in which records may be kept and a requirement that banks take reasonable precautions to protect their records from loss or falsification, to detect and correct any errors they contain, and to prevent unauthorized access to them.

Processing of records in Canada

Section 246

This section requires banks to maintain and process information and data relating to their records in Canada. Banks may, however, keep copies of such records outside Canada unless expressly prohibited from doing so by the Minister or the Superintendent. These rules do not apply to records of the activities of a bank outside Canada.

Regulations governing retention of records

Sections 247 and 248

Banks are required to retain their records for a period that may vary with the type of record. While the period of retention of certain deposit records is governed by section 439, subsection 247(1) and the regulations under section 248 govern all other records. This approach is more flexible than the approach in the current *Bank Act*, which sets a fixed 10-year retention period for most records.

Securities Registers

Rules on establishment and maintenance of securities registers

Sections 249 to 255

These sections establish rules for keeping registers recording the securities issued by the bank in registered form. They are modelled on corresponding provisions in the *Bank Act* and *Canada Business Corporations Act*.

Corporate Name and Seal

Use of corporate name in legal documents

Sections 256 and 257

These sections require a bank to set out its name in contracts and other documents. However, they also provide that a document is not invalid merely because it does not bear the bank's corporate seal.

Proxies

Rules governing proxies

Sections 258 to 266

These sections are standard corporate law rules dealing with proxies. They are substantially the same as those in the corresponding provisions of the *Canada Business Corporations Act* and the current *Bank Act*.

Insiders

Rules governing insider reports and insider trading

Sections 266 to 273

These sections are substantially the same as the current *Canada Business Corporations Act* and *Bank Act* provisions that set out reporting requirements for bank insiders, prohibit insider trading, and provide for civil remedies.

Prospectus

Prospectus requirements

Sections 274 to 283

These sections are modelled on sections 145 to 154 of the current *Bank Act* and require the filing of a prospectus before any distribution of the securities of a bank. Regulations made under section 276 will provide exemptions for private placements and other classes of securities issues that are not part of a distribution to the public. In addition, since provincial securities laws also impose prospectus requirements on the distribution of banks' securities, section 277 permits the Superintendent to exempt an issue from the prospectus requirements if satisfied that the bank has filed a prospectus substantially complying with these rules in another jurisdiction.

Compulsory Acquisitions

Squeeze-out of minority shareholders after successful takeover bid

Sections 284 to 294

These sections correspond to section 206 of the *Canada Business Corporations Act (CBCA)*. Commonly known as "squeeze-out" provisions, they enable a person who has acquired 90 per cent or more of a class of shares of a bank through a takeover bid to acquire the remaining shares of that class by paying fair compensation to their owners.

Trust Indentures

Rules governing issue of subordinated indebtedness under trust indentures

Sections 295 to 307

These sections are modelled on sections 82 to 93 of the *Canada Business Corporations Act (CBCA)* and sections 133 to 144 of the current *Bank Act*. They set out procedures governing the issue of debt obligations under a trust indenture. Like the *Bank Act*, but unlike the *CBCA*, they permit only subordinated indebtedness to be issued in this way.

Financial Statements and Auditors

Summary. Sections 308 to 334 set out the requirements for financial disclosure by banks and the rules governing the appointment and duties of auditors. Most are standard corporate law provisions modelled on the current *Bank Act* and *Canada Business Corporations Act*, though some changes have been made to reflect the policy set out in the *New Directions* policy paper.

Financial year

Section 308

As in the current *Bank Act*, October 31 is the financial year end for banks.

Annual financial statements and accounting principles

Section 309

The board of directors must submit a comparative annual financial statement and auditors' report to every annual meeting of shareholders. The annual financial statement must contain:

- a balance sheet, income statement, statement of change in financial position, and statement of change in shareholders' equity for the most recently completed financial year;
- a list of entities in which the bank has a substantial investment, other than those acquired through realizations or loan workouts;
- any other information necessary to fairly present the bank's financial condition; and
- any other information required by the regulations.

Subsection 309(4) requires banks to prepare financial statements in accordance with generally accepted accounting principles unless the Superintendent specifies otherwise.

Approval of annual statement by the board of directors

Section 310

Annual statements must be approved by the board of directors before they are published and submitted to the annual meeting of shareholders.

Retention of financial statements of downstream interests

Section 311

A bank is required to keep copies of current financial statements of entities in which it has a substantial investment. Shareholders of a bank and their representatives may examine such statements unless the bank obtains a court order barring access to them.

Distribution of annual statements

Sections 312 and 313

Banks must send a copy of the annual statement to each shareholder at least 21 days before the annual meeting, unless the shareholder waives the requirement. If a bank fails to do so, the annual meeting must be adjourned until the requirement is met. A copy of the annual statement must also be sent to the Superintendent within 45 days after each annual meeting.

Appointment of auditors

Sections 314 and 315

The shareholders are required to appoint two auditors at each annual meeting each of which must be a firm of accountants. This Act differs from the *Bank Act* in that regular rotation in the offices of auditors is not required.

Qualifications for bank auditor

Section 316

At least two members of any firm of accountants appointed auditor of a bank must

- be members in good standing of a provincial association of accountants;
- have five years' experience at a senior level in auditing financial institutions;
- ordinarily reside in Canada; and
- be independent of the bank.

Independence is a question of fact to be determined with regard to the particular circumstances. However, a person is deemed *not* to be independent if the person, another member of the person's accounting firm, any other business partner of the person, or the firm of accountants

- is a director, officer, employee of the bank or any of its affiliates;
- is a business partner of a director, officer or employee of the bank or any of its affiliates;
- has a material interest in equity securities of the bank or any of its affiliates; or
- has been involved in the receivership, bankruptcy or liquidation of any affiliate of the bank within the preceding two years.

A firm appointed auditor must designate one of its members who meets the requirements noted above to conduct the audit of the bank.

Resignation and removal of auditor

Sections 317 to 320

An auditor who ceases to be qualified under section 316 is required to resign. A court order removing the auditor may be obtained if the disqualified auditor does not resign. The Superintendent may revoke the appointment of an auditor by sending a written notice to the auditor and the bank. An auditor may also be replaced by ordinary resolution of the shareholders. The board of directors is authorized to fill any vacancy occurring in the offices of auditors. If it does not, the Superintendent may fill the vacancy.

Section 321

As in the *Canada Business Corporations Act* and the current *Bank Act*, a bank's auditor is entitled to attend shareholders' meetings and may be required to do so by any director or shareholder. Subsections 321(3) and (4) are new provisions that require the Superintendent to be notified when a director or shareholder requires the auditors to be in attendance at a shareholders' meeting. They enable the Superintendent to attend the meeting and provide an opportunity for the Superintendent to participate in the discussion of the matters that the auditors may be required to address.

Sections 322 and 323

Section 322 makes mandatory the current *Bank Act* and *Canada Business Corporations Act* provisions that allow an auditor who is removed or resigns to submit a statement to the bank and the Superintendent regarding the reasons for the resignation or the factors that led to the removal. A person or firm appointed to replace such an auditor may not take office until the former auditor provides them with such a statement.

Sections 324 to 330

These sections set out rules governing the auditing of banks. In general, auditors must conduct any examinations they consider necessary to enable them to make the report to shareholders on a bank's annual statement required by section 331. To that end, auditors may require directors, officers and employees of a bank to give them access to both its own records and those of entities in which it has a substantial investment, provided the directors or other persons are reasonably able to do so (section 325).

Section 324 provides that — as with accounting principles (subsection 309(4)) — audits are to be conducted according to generally accepted auditing standards unless the Superintendent specifies otherwise.

In addition to these requirements:

- The Superintendent may require the auditors of a bank to make special examinations and report on the auditing procedures used in examining the company's annual statement and on the internal control procedures used by the bank (section 326).
- The shareholders of a bank may require the auditors to audit any financial statement prepared for them by the directors and report on whether it fairly presents the information required by shareholders (section 328).
- The auditors of a bank must report to its chief executive officer and chief financial officer, and to the Superintendent, on transactions entered into that are not within the bank's powers, expected losses on loans in excess of one-half of 1 per cent of

regulatory capital, and any other unsatisfactory situation requiring rectification (section 329).

- Banks must ensure that one of their own auditors is also appointed to audit their subsidiaries, except in the case of foreign subsidiaries where the laws of the jurisdiction concerned do not permit it (section 330).

Auditors' relationship with audit committee and internal auditors

Sections 331 and 332

As in corresponding provisions of the *Canada Business Corporations Act* and the current *Bank Act*, section 331 and subsection 332(1) provide that the auditors of a bank

- are entitled to participate in meetings of the bank's audit committee and must attend every such meeting if requested to do so by a member of the committee; and
- have the power to call a meeting of the committee.

Subsection 332(2) is a new provision that requires the chief internal auditor of a bank to meet with the auditors at the auditors' request.

Detection of errors in financial statements

Sections 333 and 334

Directors and officers are required to notify the auditors and the audit committee if they become aware of any error in a financial statement. Conversely, if auditors or former auditors discover a material error in a financial statement on which they reported, they must inform the board of directors, which is then required to prepare and issue a revised statement and inform the shareholders and Superintendent of the error.

Remedial Actions

Derivative actions and actions to rectify records

Sections 335 to 339

These sections are modelled on corresponding provisions in Part XX of the *Canada Business Corporations Act*. Sections 335 to 338 permit the Superintendent or a complainant to bring a derivative action: legal action taken in the name of a bank or any of its subsidiaries if the bank or subsidiary refuses to take the action itself and a court agrees that the action should be taken. Section 339 permits persons adversely affected by errors or omissions in a bank's securities register to apply to a court for an order rectifying the error or omission.

Rules governing voluntary liquidation of banks

Sections 340 to 369

These sections deal with procedures to be followed in the voluntary liquidation of a bank that is not insolvent. They are standard corporate law provisions modelled on Part XVIII of the *Canada Business Corporations Act* and Part XI of the current *Bank Act* and govern

- the liquidation of banks with no assets or liabilities, such as those whose incorporation lapses under section 57 (section 343);
- the liquidation process for other banks and the issuing of letters patent of dissolution by the Minister (sections 344 to 347);
- applications by the Superintendent or any other person for supervision of the liquidation process by a court (sections 348 and 349);
- the powers of the court to supervise a dissolution, including the appointment of a liquidator (sections 350 to 353);
- the duties, powers and privileges of a liquidator (sections 354 to 358);
- the making of a final order of liquidation by the court, the right of shareholders to be paid in money, and the issue of letters patent of dissolution (sections 359 to 361);
- the continuation of legal liability of a bank after its dissolution (sections 362 to 364); and
- the transfer to the Bank of Canada of amounts remaining unclaimed by shareholders after dissolution and the retention of a dissolved bank's records (sections 365 to 369).

Priority on insolvency

Section 370

This section governs the priorities of various classes of creditors when a bank is found to be insolvent and is forced into liquidation under the *Winding-Up Act*. Modelled on section 277 of the *Bank Act*, its effect is as follows:

- Secured creditors enjoy priority over all other creditors to the extent of the value of their security.
- With regard to unsecured and unsubordinated liabilities, the Crown enjoys priority over all other creditors with otherwise equivalent claims. As in the current *Bank Act*, however, this Act waives Crown priority in respect of fines and penalties for which banks are liable and explicitly gives them the lowest ranking among creditor claims: after deposits, other unsecured creditors and subordinated indebtedness, but before shareholder claims.
- Deposit liabilities and other unsubordinated liabilities rank ahead of subordinated indebtedness.

Subsection (3) makes clear that the relative ranking of claims within each of these classes is to be determined in accordance with applicable laws governing priorities.

PART VII - OWNERSHIP

DIVISION I

DEFINITIONS AND INTERPRETATION

Summary. This part sets out some definitions and interpretation rules which are special to the Bank Act and in particular special to the ownership rules for banks.

Definitions

Section 371

"agent" This definition is similar to the definition of "agent" in subsection 109(1) of the current Bank Act.

"eligible Canadian financial institution" This refers to a Canadian financial institution (see definition in section 2), other than a bank, that is widely held as described in subsection (2), and therefore "eligible" to own a Schedule II bank.

"eligible financial institution" This term refers to an eligible Canadian financial institution or an eligible foreign institution (see below).

"eligible foreign institution" This expression refers to a foreign bank within the meaning of the traditional definition of foreign bank, and to a foreign institution which would not normally be considered a foreign bank. The foreign bank guidelines will continue to apply to foreign banks, and other foreign institutions must be widely held in the opinion of the Minister. If they meet these criteria both are "eligible" to own a Schedule II bank.

Subsection (2) sets out the criteria for a Canadian financial institution that is widely held for the purposes of making it "eligible" to control a Schedule II bank indefinitely. No person may hold shares to which are attached more than 10% of the voting rights or having an aggregate book value in excess of 10% of the shareholders' equity.

Subsection (3) clarifies that in calculating the shares held by a person for the purposes of the widely held test in subsection (2), the shares held by any entities controlled by that person are to be included.

Section 372

This section loosely duplicates the concept of "associated shareholder" in subsection 109(2) of the current Bank Act. Subsection (1) states that where two persons are associated and each owns shares of a bank, they are deemed to be one person who owns the aggregate number of shares of the bank owned by the two of them.

Subsection (2) sets out the various situations in which one person who owns shares of a bank is associated with another person who owns shares of the bank, and these rules are similar to those set out in section 109(2) of the current Bank Act.

DIVISION II

OWNERSHIP OF BANKS

Summary: This division replaces sections 110 to 114 of the current Bank Act and sets out the general framework for the ownership of banks.

Section 373

This section is the linchpin of the ownership regime for banks; it sets out the basic rule to which everything that follows is an exception: no one may have a significant interest in any class of shares of a Canadian bank unless expressly permitted. This section should therefore be continually borne in mind when reading the rest of Division II. The rule is a restatement of the existing Bank Act rule which prohibits any person from owning more than 10% of any class of shares of a bank.

Section 374

The first exception to the rule set forth in section 374 is a restatement of the existing rule governing "domestic" Schedule II banks. Any Canadian resident (and, as a result of the Free Trade Agreement, any U.S. resident) may have a significant interest in a Schedule II bank (and may own up to 100% of its shares) for the first ten years of its existence. Thereafter the rule of section 373 applies, and no person may have a significant interest in any class of shares of such a bank. The penalty for failing to dilute down to less than 10% of any class of shares will be the loss of voting rights and possible divestiture (see section 403). As an alternative, section 578 (which is part of the transitional provisions becoming effective when Bill C-83 comes into force), provides that the Schedule II bank in question may apply to continue as a company under the Trust and Loan Companies Act, and so remain closely held.

Section 375

Subsection (1) contains a further exception to the rule stated in section 373 and is also an exception to the rule concerning "domestic" Schedule II banks contained in section 374: an eligible Canadian financial institution [see definition in subsection 371(1)] may continue to have a significant interest in a Schedule II bank beyond the initial 10-year period providing that it is the immediate holding company of the bank and controls it *de jure*.

Subsection (2) provides for a financial institution holding company of a Schedule II bank which is provincially incorporated to enter into an agreement with the Minister with respect to its future investments in entities other than those that the Schedule II bank itself is permitted to make pursuant to sections 466 and 467. In the case of a federally incorporated financial institution holding company, such institution would already be complying with such investment rules under its own particular legislation.

Section 376

A further exception to the rule of section 373 applies to eligible foreign institutions [see definition in section 371(1)]. A foreign bank, or a foreign institution that does not fall within the traditional definition of foreign bank, may have a Schedule II bank as its subsidiary. While the eligible foreign institution is also required to control the Schedule II bank *de jure*, there is no requirement for it to be the immediate parent of the bank as there is for its Canadian counterpart. The section makes the ability of an eligible foreign institution to own a Schedule II bank conditional on an agreement with the Minister imposing terms and conditions with respect to the ownership of the eligible foreign institution.

Section 377

This section deals with the situation where an eligible financial institution (i.e. Canadian or foreign) has a Schedule II bank as its subsidiary pursuant to section 375 or 376 and subsequently wishes to relinquish *de jure* control. It may do so providing it has entered into an agreement with the Minister to undertake the necessary steps to dilute down its shareholdings in the bank so that within 10 years of the date on which it first ceased to control the bank *de jure* (or such other lesser period as the Minister may direct) no person has a significant interest in any class of shares of the bank.

DIVISION III

CONSTRAINTS ON OWNERSHIP

Summary. This Division sets out the general restrictions on the ownership of Schedule II bank shares. The key element of the ownership rules in the Bill is a requirement for Ministerial approval of all acquisitions and increases of significant interests in classes of Schedule II bank shares. The detailed rules governing Ministerial review of such transactions are similar to those set out in the 1987 discussion draft of the trust and loan companies legislation, though a number of changes have been made to provide greater flexibility. In particular, the Bill provides exemptions from the approval requirement for *de minimis* fluctuations in shareholdings and certain other cases. In addition to the provisions requiring Ministerial approval, this Division contains a "35 per cent widely-held" rule for the ownership of voting shares of large Schedule II banks as well as sanctions for violations of its provisions.

Ministerial approval required for acquisition or increase of significant interests

Section 378

This section requires written Ministerial approval before a person, or an entity controlled by the person, may acquire shares of a Schedule II bank — either directly or through the acquisition of control of an entity that holds such shares — if the acquisition would cause the person to acquire or increase a significant interest in a class of shares of the Schedule II bank. By extension, this requirement also applies to situations where a person acquires *control* of a Schedule II bank: changes in control of a Schedule II bank would invariably involve the acquisition or increase of a significant interest by the person acquiring control.

Sections 390 to 397 set out the criteria and procedures governing approval. Where more than one person would acquire or increase a significant interest as the result of a transaction, each of them must obtain the approval of the Minister. For example, if a corporation were to acquire a significant interest in a class of shares of a Schedule II bank, its controlling shareholder would also acquire a significant interest by virtue of the way "significant interest" is defined (see section 8). Section 390(2) allows any person requiring approval to apply on behalf of all such persons.

Subsection 378(2) makes clear that an amalgamation, merger or other reorganization of entities that have interests in shares of a Schedule II bank also requires prior approval in writing of the Minister if the resulting entity would have a significant interest in a class of shares of the Schedule II bank.

Section 379

This provision complements section 375 — which prohibits direct or indirect acquisitions of shares that would cause a person to acquire or increase a significant interest without prior Ministerial approval — by also prohibiting the bank from registering any direct acquisition of shares in its securities register without such approval.

Section 380

This section provides flexibility by waiving the requirement for Ministerial approval in the case of small fluctuations in the level of a person's significant interest.

Subsection (1) provides a general exemption from the requirements of sections 378 and 379 for small fluctuations in a person's existing significant interest in a class of shares of a bank. The "smallness" test is set out in subsections (2) and (3). It provides exceptions for fluctuations in existing significant interests (through direct acquisitions of shares, acquisitions made by entities controlled by the person, and acquisition of control of entities that hold such shares) within a band of plus or minus 5 percentage points from

- the latest benchmark level reached with the approval of the Minister, or
- the level of the person's significant interest on the date of tabling of this Bill, if the person has made no subsequent acquisition requiring approval.

If a person's significant interest drops below the lower bound of this range, the exemption applies only to subsequent rebounds totalling 10 percentage points or less. That is, if a person's significant interest declined by as much as 10 percentage points, the person could still get back to the original benchmark level; larger rebounds — for example, back to the former upper bound of the range — would require Ministerial approval.

Because the exemption for small fluctuations applies only to persons with an *existing* significant interest, it does not allow a person who ceases to have a significant interest by virtue of a small decline in the percentage of shares held to reacquire a significant interest without Ministerial approval.

Subsection (4) provides that the above exceptions do not apply to a fluctuation resulting in the acquisition of control of a bank. They also do not apply where a person already has *de facto* control of an entity and the fluctuation would cause the person and the entities controlled by the person to have beneficial ownership of more than 50 per cent of the voting rights in the bank.

Exception for infusions of capital ordered by the Superintendent

Subsection 381(1)

The requirement for Ministerial approval of share acquisitions does not apply when a bank issues shares in accordance with an order of the Superintendent to increase its capital.

Approval in advance

Subsection 381(2)

The Minister may approve in advance the acquisition of a particular number or percentage of shares over a specified period.

Requirement for 35% of voting shares to be widely held

Section 382

This section requires a Schedule II bank with equity, including minority interests in its subsidiaries, of \$750 million or more to take the steps necessary to ensure that at least 35 per cent of total voting rights of the bank are attached to shares both widely held and belonging to classes listed for public trading on a recognized stock exchange.

Banks exceeding the \$750 million equity threshold have five years to comply, measured from the day of the first annual general meeting after the threshold is reached or, for banks already above the threshold, from the day this Part comes into force. Subsection (4) enables the Minister to extend the period if general market conditions make it unduly onerous for a bank to meet the requirement within the initial five years.

Failure to meet the "35% widely-held" rule: sanctions

Section 383

A Schedule II bank that fails to comply with the "35 per cent widely-held" rule in section 382 within the required period is prohibited from having average total assets in any period of three calendar months that are greater than its average total assets in the last three complete calendar months before its failure to comply. The test must be met at the end of each month, beginning with the first complete calendar month after the failure to comply.

For this restriction, "total assets" will be defined in the regulations to mean the consolidated assets of the bank and its subsidiaries at the end of each month. "Average total assets" are to be calculated as a three-month moving average of total assets, measured at the end of each calendar month in the period.

These restrictions cease to apply once the bank resumes compliance with section 382 or if an exemption order is granted under section 385.

Exception where infusion of capital ordered by the Superintendent

Section 384

Section 384 provides for an exception from section 382 if a Schedule II issues shares in accordance with an order of the Superintendent to increase its capital. This exception parallels the

exception from the requirement for Ministerial approval of share acquisitions in subsection 381(1). The Superintendent may, however, set a time limit after which the bank would once again be required to comply with section 382.

Exemption by order of the Minister

Section 385

The Minister may exempt a Schedule II bank from the "35% widely-held" requirement if the Minister considers it appropriate. This exemption may be subject to any terms and conditions as the Minister considers appropriate.

Such banks are required to comply with any terms and conditions the Minister may set.

The Minister may terminate an exemption order if the bank ceases to comply with any of the conditions described above; the bank is then required to comply with the "35 per cent widely-held" rule on the day the exemption expires. If it is not in compliance, the sanctions are the same as in section 383: the moving average of the bank's total assets in any three-month period may not increase after the exemption expires, unless the Minister grants an extension.

Temporary exemptions from the "35% widely-held" rule

Section 386

This section grants Schedule II banks a six-month period to remedy temporary breaches of the "35 per cent widely-held" rule that arise

- in the course of a distribution of shares to the public — for example, because of an uneven take-up of shares;
- because of the redemption of shares — for example, if the purpose of the redemption is to issue new shares to the same shareholders;
- because the holder of an option or conversion privilege exercises the right to acquire shares; or
- because non-voting shares that are not widely held acquire voting rights — for example, because preferred dividends are in arrears.

The restrictions on the growth of average total assets only begin to apply if the bank fails to comply with the test before the end of the grace period. The Minister may, however, extend the grace period if the temporary failure to comply is due to the acquisition of voting rights by non-voting shares.

"35% widely-held" rule does not preclude acquisition of control of company

Sections 387 and 388

These sections provide an additional temporary exception to the "35 per cent widely-held" rule to allow takeover bids for a Schedule II bank. Since securities laws require certain takeover bids to be made to all shareholders on the same terms, the "widely-held float" — the percentage of voting rights attached to shares that are widely held and publicly traded — could not be maintained throughout the period of the takeover.

Accordingly, the Act provides an exception if the person acquiring control of the bank undertakes to restore the widely-held float to the greater of 35 per cent or the level prevailing at the time of the takeover bid and agrees to do so within five years or such other period as the Minister may allow. At the end of this period, the bank resumes its responsibility for maintaining the widely-held float, and must maintain it at a level at least as high as the level of the undertaking given by the successful bidder at the time of the takeover bid.

Sanctions: suspension of voting rights

Section 389

If a person acquires shares of a bank in contravention of section 378 (the requirement for prior Ministerial approval) or fails to comply with an undertaking under subsection 387(2) to restore the widely-held float to its pre-takeover level, the voting rights attached to all shares of the bank held by the person and entities controlled by the person may not be exercised either in person or by proxy.

Approval Process

Procedures for share transfer approval

Section 390

Persons requiring approval for the acquisition or increase of a significant interest in a class of shares must file applications with the Superintendent. The application must contain information — to be set out in published guidelines — required by the Superintendent. Where the requirement applies to more than one person — for example, where an entity acquiring a significant interest is controlled by another person — the application may be made by any one of them on behalf of all of them.

Factors to be considered by Minister

Section 391

This section requires the Minister to take into account all factors that are, in the Minister's opinion, relevant to the application. The following factors are specifically mentioned:

- the financial resources of the applicants;
- the soundness of their proposed business plan;
- their business record and experience;

- the character, competence and experience of the persons who would operate the bank;
- the size of the bank, and of any of the applicants or their affiliates that is another deposit-taking institution; and
- the best interests of Canada's financial system.

These factors parallel those in section 27 concerning approval of new incorporations, with the addition of the "size" factor. Generally, large deposit-taking institutions will not receive approval to acquire large deposit-taking institutions. Large foreign deposit-taking institutions will be considered large even though their Canadian operations may be small.

In addition, where the acquisition of the shares would result in the bank becoming a subsidiary of a foreign bank, the Minister must consider whether the jurisdiction in which the foreign bank is incorporated provides treatment as favourable to Canadian banks as that provided to foreign institutions under this Act.

Terms and conditions

Section 392

The Minister may set out terms and conditions for the approval of acquisitions or increases of significant interests.

Superintendent to certify receipt of application

Section 393

When an application under section 390 contains all the information required by the Superintendent, the Superintendent must refer it to the Minister and send a receipt to the applicant certifying the date on which the complete application was received. If the Superintendent receives an incomplete application, notice must be sent to the applicant specifying the missing information.

Notice of decision to applicant

Section 394

The Minister must send a notice to the applicant within 30 days (or 45 days, if the application involves the acquisition of control of a bank), measured from the certified date of receipt of a complete application referred to in subsection 393(1), indicating whether the Minister has approved the transaction. The Minister must also advise the applicant of the right to make representations if the Minister gives notice of not being satisfied that the application should be approved.

If unable to complete consideration of the application in the initial 30- or 45-day period, the Minister may extend it

- for a further 30 days (or longer if the applicant agrees), if the application does not involve acquisition of control of the bank; or
- for any number of additional 45-day periods, if the application does involve acquisition of control.

Sections 395 to 397

When the Minister has notified the applicant of not being satisfied that the application should be approved, the applicant must be given an opportunity to make representations within 30 days of the date of the notice — or within 45 days, if the application involves the acquisition of control of a bank — or some other period that may be mutually agreed upon.

After the period for making representations has expired, the Minister must reach a decision and notify the applicant within a further 30-day (or 45-day) period. In cases where the application does not involve the acquisition of control of a bank, the Minister is deemed to have approved the application if any of the notifications required by sections 394 to 396 is not given.

DIVISION IV

OTHER CONSTRAINTS ON OWNERSHIP

Summary. This division contains rules governing ownership of bank shares by non-residents and governments. The provisions are modelled on the current *Bank Act* and incorporate the provisions of the Free Trade Agreement governing ownership of financial institutions.

Section 398

Definitions in this division are generally modelled on the corresponding definitions in the current *Bank Act*. The principal exception is the definition of "non-resident", the scope of which has been modified by virtue of the definition of "control" used in this Act. In particular, while both this Act and the current *Bank Act* treat entities controlled by a non-resident as non-residents, the applicable definition of "control" in this Act is the section 3 definition rather than the *de jure* definition used in the current *Bank Act*. The definitions of "United States resident" and "corporation" and the special definition of "control" used to determine U.S. residents are the same as those in the legislation implementing the Free Trade Agreement.

Section 399

Banks are prohibited from registering any acquisition of their shares by or on behalf of the federal government, a provincial or foreign government, or any of their agencies. This section is modelled on a prohibition in the current *Bank Act*. Subsection 399(2) provides an exception for acquisitions of shares by agencies of a foreign government that are foreign institutions. It is similar to the exception in section 23

that allows foreign institutions controlled by a foreign government to incorporate a bank subsidiary.

Restrictions on share ownership
by non-residents

Section 400

Companies are also prohibited from registering acquisitions of their shares by non-residents (including shares jointly held by residents and non-residents) if,

- the voting rights attached to all shares beneficially owned by non-residents would exceed 25 per cent of the total after the acquisition; or
- the transfer or issue would cause the non-resident to have a significant interest in any class of shares of the bank.

Sanctions: suspension of voting
rights

Sections 401 and 402

Subsection 401(1) is modelled on a provision in the current *Bank Act* and trust and loan companies legislation. It prohibits a non-resident and the entities controlled by the non-resident — excluding trusts (such as pension fund trusts) in which residents have a majority of the beneficial interest — from exercising voting rights attached to shares of a bank in which they have a significant interest, unless the non-resident is an eligible foreign institution which is the holding body corporate of the bank (subsection 401(3)).

Section 402, also modelled on a provision in the current legislation, supplements the above by prohibiting the exercise of voting rights attached to shares that are beneficially owned by a non-resident but held by a resident nominee.

Subsection 401(2) is modelled on a provision in the current *Bank Act* that prohibits the exercise of all voting rights attached to shares of a bank held by or on behalf of the federal government, a provincial or foreign government, or any of their agencies. Existing voting rights attached to shares legally acquired by foreign governments or their agencies — pursuant to subsection 399(2) — are permitted by subsection 401(4).

DIVISION V

DIRECTIONS

Summary. Sections 403 and 404 set out the sanctions the Minister may impose for violations of the ownership restrictions.

Subsection 403(1)

The Minister may order a person and any entity the person controls to dispose of a specified number of shares of a bank, and suspend voting rights attached to the shares, if

- the person fails to obtain the Minister's approval required by section 378 before acquiring or increasing a significant interest in a class of shares of the bank;
- the person fails, after a takeover, to comply with an undertaking to restore the "widely-held float" of voting rights to the level required by section 387; or
- the person fails to comply with any terms and conditions the Minister imposes under section 392 in respect of an approval under this Part.

Subsections 403(2) to (4) and Section 404

The Minister must give persons subject to an order under subsection 403(1) a reasonable opportunity to make representations before making the order. The person may also appeal to the courts within 30 days of the date of the order, but an order that suspends voting rights may not be stayed on appeal. If a person fails to comply with a Ministerial order, the Minister may seek enforcement through the courts.

General Provisions

Summary. The following are miscellaneous provisions, including an exemption for certain classes of share transactions from the ownership restrictions in this Part, and provisions to facilitate the gathering of information that may be necessary to enable banks to meet the requirements.

Section 405

The ownership restrictions in this Part do not apply to shares acquired by a securities underwriter for distribution to the public, provided the shares are held for no longer than six months.

Sections 406 to 408

These sections authorize the board of directors of a bank to make arrangements necessary to carry out the requirements of this Part. In particular, a bank's board may require registered shareholders, or persons seeking to become registered shareholders, to disclose relevant facts about the beneficial ownership of the shares and other matters the board considers relevant, such as the names of entities controlled by the registered shareholder that are themselves shareholders of the bank. If

a person required to make such a disclosure fails to do so, the bank may refuse to record the share acquisition. In addition, the bank and other persons acting in good faith on such a disclosure enjoy legal immunity for those actions.

Section 408 sets out a *de minimis* exemption from the requirement that banks ensure that proposed share transfers do not violate this Part before registering them. Banks are entitled to assume that small share transfers — those involving fewer than 5,000 shares and less than one-tenth of 1 per cent of the shares of a class — comply with the Act.

Subsections 406(2) and (3) also allow the Superintendent to require a bank to obtain information from its registered shareholders about the beneficial ownership of shares and other matters relevant to the administration of this Part.

Application of *Competition Act*

Section 409

This section makes clear that the ownership rules in this Act do not affect the operation of the *Competition Act*. However, consequential amendments designed to clarify the respective roles of the two Acts in regulating takeovers of financial institutions are set out in sections 591 and 592.

PART VIII - BUSINESS AND POWERS

GENERAL BUSINESS

Summary. Sections 410 to 422 correspond to Divisions A and C of Part V of the current *Bank Act* but have been extensively restructured in light of the changes to institutional powers announced in the *New Directions* policy paper. These changes eliminate, or consign to regulations, many of the restrictions in the current *Bank Act*.

Main business and powers

Sections 410 and 411

This Act provides banks with the powers of a natural person (see section 14) and confines their business activities to banking and business that appertains to banking.

"It is also stated that a bank may also engage in certain activities currently carried on by financial institutions. The regulations may set out restrictions on some of these — in particular real property brokerage services; data processing and other related activities that an information services corporation could engage in (see

subsection 462(1)); and investment counselling and portfolio management services.

Networking

Section 412

This section makes clear that banks may enter into networking arrangements to sell any financial service, subject to the regulations governing the retailing of insurance (see section 417). Such arrangements may include both

- the bank acting as agent for persons who provide services that can be provided by a financial institution, or by any other entity in which a bank could have a substantial investment pursuant to section 466, and
- the bank leasing its premises for use by those persons.

Restriction on fiduciary activities

Section 413

Banks may not act as trustees for a trust or serve as executors of wills or as administrators, guardians, etc. of minors and mentally incompetent persons. Banks will, however, be able to provide trust services to their customers through networking arrangements with trust companies, including their affiliates.

Restriction on deposit taking

Section 414

This section is modelled on provisions in the current *Bank Act* and trust and loan companies legislation that require federal deposit-taking institutions to be members of the Canada Deposit Insurance Corporation.

Restriction on guarantees

Section 415

This section is modelled on provisions in the current *Bank Act* and its regulations. It allows a bank to make a guarantee on behalf of a third party only if

- the amount of the guarantee is stated as a fixed sum;
- the third party undertakes to unconditionally reimburse the bank for the full amount of the guarantee; and
- the guarantee complies in all other respects with the regulations.

The stated amount of such guarantees may be taken into account in the restrictions on certain classes of related party transactions in section 495.

Subsection (2) makes clear that these requirements do not apply to indemnities given by any bank to its directors and officers under section 213.

Section 416

Banks may not engage in securities dealing as prohibited or restricted by the regulations. The principal prohibitions to be set out in regulations are:

- Banks will be prohibited from participating in the primary distribution of corporate debt and equity securities and other classes of equity securities, such as mutual funds.
- Banks will be prohibited from acting as brokers in secondary market trading of equity securities.

Banks will be permitted to carry on other securities activities, including all money market activities, activities relating to government or government-guaranteed securities, and secondary market trading in corporate debt securities.

Section 417

This section contains a number of restrictions on the insurance activities of banks; other restrictions will be set out in regulations. The principal restrictions are:

- Regulations under subsection (1) will prohibit banks from underwriting insurance.
- Subsection (2) prohibits banks from acting as agents for insurance companies and providing space — for example, through networking arrangements — in bank branches to insurance companies, agents or brokers.
- Subsection (5) prohibits banks from exerting pressure on clients to place insurance for the security of the bank with a particular insurance agency.

Regulations under subsection (3) will specify the extent of the prohibition against banks "acting as agents" for insurance companies, agents and brokers. Subsections (4) and (5) make clear that none of the restrictions prohibit a bank from obtaining group insurance for its own employees and employees of its downstream interests, from requiring insurance to be taken out for its own security, or from requiring that such insurance be taken out with an insurance company it has approved.

Section 418

Banks may engage in financial leasing but must comply with the same restrictions as financial leasing corporations (see section 462). In particular, restrictions on the leasing of motor vehicles and personal household property will be the same as in the current *Bank Act* and its regulations.

Restriction on residential mortgage lending

Section 419

This section is modelled on provisions found in all current federal financial institutions legislation and requires mortgage insurance to cover the amount of any mortgage loan made by a bank in excess of 75 per cent of the value of the mortgaged property. It has been modified to make clear that this requirement applies only to mortgage loans made for acquiring, renovating or improving a residential property, or refinancing such loans, and does not apply to other "lending" related to real property, such as the acquisition of bonds issued by real property development corporations on the security of residential buildings.

Restrictions on security interests and receivers

Sections 420 and 421

Banks are prohibited from pledging their assets as security, except to secure obligations to the Canada Deposit Insurance Corporation or the Bank of Canada, or in cases approved by the Superintendent. Banks are also required to notify the Superintendent after acquiring any asset subject to an existing security interest.

A bank is also prohibited from granting any person the right to appoint a receiver or receiver-manager for the bank.

Restrictions on partnerships

Section 422

Banks are prohibited from entering into partnerships with other persons except as a limited partner in a limited partnership.

Limitation regarding branches

Section 423

This section replaces subsections 173 (2) and (2.1) of the existing *Bank Act*: All Schedule II banks need the approval of the Minister to open branches outside Canada, and foreign bank subsidiaries, other than those controlled by United States residents, require such approval for branches within Canada other than a head office and one branch.

Domestic assets foreign bank subsidiaries

Section 424

This section provides for a limit on the domestic assets of each foreign bank subsidiary, other than one controlled by a United States resident. It replaces paragraph 174(2)(e) and subsections 174(6) and (8) of the current *Bank Act* which based a similar limit on the concept of authorized capital which no longer exists. The new limit provides for an amount to be fixed by order of the Minister for each foreign bank subsidiary, and states more directly what the original provisions did through the concept of "deemed authorized capital".

12-per-cent ceiling

Section 425

This section fixes the limit for domestic assets of all foreign bank subsidiaries, other than U.S. controlled foreign bank subsidiaries,

at 12% of the total domestic assets of all Canadian banks. It replaces the similar restriction contained in existing section 302(8).

Special Security

Loans to certain borrowers and security

Sections 426 to 437

These sections incorporate almost verbatim sections 177 to 187 of the Bank Act. The definitions which are special to these sections are found in section 426 rather than at the beginning of the Bill. Section 428 is the equivalent of present section 178, and has been expanded to include loans to aquaculturists.

SPECIFIC BUSINESS

Deposit Acceptance

Summary. Sections 438 to 440 are modelled on the rules governing deposits in Part V of the current *Bank Act*.

Deposit acceptance

Section 438

Banks may accept deposits from any person, including minors and others not able to enter into contracts, without requiring the intervention of other persons, such as a minor's parents or legal guardian. Banks are not bound to execute any provisions of the trust to which a deposit is subject.

Notification and transfers of unclaimed balances and unpaid bills of exchange

Sections 439 and 440

These sections are modelled on the current *Bank Act* provisions governing notification of inactive accounts and unpaid cheques and other bills of exchange, and the transfer to the Bank of Canada of the value of unclaimed deposits and unpaid bills of exchange after 10 years. The Bank of Canada then becomes liable to pay out the amount of such deposits or bills of exchange to persons who had a right to them.

INTEREST AND CHARGES

Summary. Sections 426 to 438 are modelled on Division F of Part V of the current *Bank Act*. They consist primarily of requirements for the disclosure of certain terms and conditions of deposit accounts and loans made by banks.

Accounts

Disclosure of interest and charges

Sections 441 to 443

These sections parallel the current *Bank Act* requirements governing notification of the method of calculating interest on interest-bearing accounts, disclosure of interest rates on such deposits in advertisements, disclosure of increased or new charges, and provide for regulations governing these matters.

Bill C-9

Sections 444 to 450

These sections set out the rules governing the disclosure a bank must make concerning charges applicable to deposit accounts with the bank in Canada and for services normally provided by the bank to its customers and to the public in Canada. The manner of disclosure, including the manner of disclosure of increased or new charges, will be established by regulations.

Section 448 requires banks to establish procedures for dealing with customer complaints concerning charges applicable to deposit accounts and to file a copy of these procedures with the Superintendent.

Under section 449 the bank must inform customers having complaints concerning their deposit accounts how the customer can contact the Office of the Superintendent.

Borrowing Costs

Disclosure of costs of borrowing

Sections 451 to 456

These sections are modelled on the current *Bank Act* provisions that set out rules governing the calculation of costs of borrowing and their disclosure to customers.

Sections 457

This section requires banks to continue to hold primary reserves for a two year period following proclamation of the Act. The required reserve applies only to banks in existence immediately prior to the proclamation of the Act and is based on an average of required reserves for the 12 months ending with the month in which the Act is brought into force.

The required reserve can be met by holding coins, notes and deposits at the Bank of Canada, as is currently the case.

Required reserves will be phased out over a two year period, with three per cent reductions in required reserves occurring in the first, seventh, thirteenth, and nineteenth months following proclamation. Required reserves will be nil after the two year period.

The current arrangements permitting certain banks to hold their reserve deposits with other banks will be continued. Banks which hold such deposits on behalf of other banks will have their required reserves increased by the amount of such deposits.

Regulation making power necessary for the carrying out of this section is provided; regulations will specify the period over which actual reserves on average must be equal to or greater than required reserves.

Secondary reserves which are currently required under the Bank Act will be eliminated.

Subsections 458(1) and (2)

These subsections prohibit banks from making loans to natural persons on terms that prohibit prepayment. An exception is provided for mortgage loans and large loans over \$100,000 or a prescribed larger amount.

Subsections 458(3) and (4)

These subsections set out rules governing the financial arrangements between the federal government and banks. Banks are not allowed to levy charges for cashing cheques issued by the federal government or deposited to its account. This restriction does not prohibit arrangements between the government and a bank for compensation for services, or prohibit the payment of interest on government deposits.

Section 459

This section provides for regulations governing the use of confidential customer information. The regulations will be prepared in consultation with industry and other interested persons.

Section 460

This section reiterates the prohibition of the second part of subsection 201(2) of the current Bank Act. It prohibits a bank from imposing on a customer a requirement to maintain a minimum credit balance with the bank as a condition for the making of a loan or advance, except by express agreement.

Section 461

This section corresponds to section 188 of the current Bank Act. For the purpose of this Act, a bank is deemed to lend money or make advances when it accepts a bill of exchange or pays or makes money available for the payment of such a bill of exchange.

PART IX - INVESTMENTS

Summary. This Part sets out investment rules based on a "prudent portfolio approach". It essentially replaces Divisions D and E of Part V of the current *Bank Act*.

Definitions and Application

Definitions

Section 462(1)

This subsection defines a number of key concepts used in this Part, including the different types of corporations and unincorporated entities in which a bank is permitted to have a substantial investment under section 443. The definitions of "factoring corporation", "financial leasing corporation", "investment counselling and portfolio management corporation", "mutual fund distribution corporation", "real property brokerage corporation", "real property corporation" and "service corporation" are modelled on the current *Bank Act* and trust and loan legislation. The new types of entities in which banks are permitted to have substantial investments are:

"information service corporation" A corporation whose activities are limited to: data processing; providing services relating to information management systems; and designing, developing and marketing computer software and special purpose computer hardware. These activities are subject to restrictions that may be set out in the regulations.

"real property holding vehicle" The unincorporated equivalent of a real property corporation.

"specialized financing corporation" A corporation providing specialized business management, investment, financing and advisory services. These activities subsume those that may be engaged in by venture capital corporation subsidiaries allowed under the current *Bank Act*; they are also intended to cover a wider range of merchant banking activities than is allowed under the current *Bank Act*. As in the current provisions governing banks' venture capital subsidiaries, the activities of specialized financing corporations will be subject to terms and conditions set out in the regulations.

The section also contains several other new definitions, the more significant of which are:

"loan" The definition of "loan" incorporates close substitutes for loans, such as acceptances and other guarantees, financial leases, conditional sales contracts, repurchase agreements, and similar arrangements.

"participating share" This term embraces both voting and non-voting common shares; it excludes preferred shares that have characteristics that make them close loan substitutes.

"prescribed subsidiary" The regulations will set out which classes of entities controlled by a bank are to be consolidated with the bank in applying the portfolio limits in section 473 to 477. In particular, the regulations are expected to set out the following rules:

- For any portfolio limits that differ between federally incorporated deposit-taking institutions on the one hand, and insurance companies and securities dealers on the other, the insurance company and securities subsidiaries of a company will not be consolidated.
- Where joint ventures to invest in real property are structured as real property corporations, these will not normally be consolidated for the purposes of the real property limits. [The method of calculating the value of such interests would instead be set out in the real property valuation regulations under section 475.]
- Other subsidiaries listed in subsection 466(1) will normally be consolidated.
- In all other cases — notably where control of an entity is acquired through realization of security interests or loan workouts referred to in sections 470 or 471 — such entities will not be consolidated.

The same inclusions and exclusions will apply in consolidating a parent bank's regulatory capital for the purposes of sections 473 to 477.

A bank is considered *not* to have made an investment in real property or in securities of an entity solely because it has a security interest in those assets.

General Constraints on Investments

Summary. Sections 463 to 465 set out a general requirement that banks maintain a prudent portfolio of investments and a general rule governing substantial investments of a bank. They also provide for regulations determining the amount or value of various classes of loans, investments and other interests that are subject to this Part, and regulations limiting the exposure of a bank to a single person or group of connected persons.

This section requires the board of directors of a bank to establish standards and procedures governing its lending and investment activities with a view to maintaining a portfolio of loans and investments that is "reasonable and prudent" when viewed as a whole. In addition to adhering to such standards and procedures, banks must also comply with the portfolio limits on certain classes of loans and investments set out in sections 473 to 477.

This section sets out the general rule that banks are not permitted to have or increase a substantial investment in any entity. The principal exceptions to this rule are:

- substantial investments acquired indirectly through subsidiaries of a bank that are either financial institutions or specialized financing corporations;
- substantial investments in other entities engaged in providing financial or other related services, as permitted by sections 466 and 467; and
- substantial investments acquired through realizations or loan workouts, or as temporary investments (see sections 469 to 471).

This section provides for two different classes of regulations:

- Paragraph (a) provides for regulations determining the value of assets for the purposes of the portfolio limits in sections 473 to 477 and the limit on asset transactions in section 480. In particular, for the purpose of the portfolio limits, they will make clear that the assets of a bank include not only those

appearing on its own books, but also those of its "prescribed subsidiaries" (see section 462).

- Paragraphs (b) and (c) provide for regulations limiting the exposure of a bank to a single person or group of connected persons.

Subsidiaries and Equity Investments

Summary. Sections 466 to 472 set out detailed rules governing acquisitions and increases of substantial investments by banks.

Permitted substantial investments and undertakings

Sections 466 to 468

These sections describe the entities in which a bank may acquire permanent substantial investments and the conditions under which it may do so. Subsections 466(1) and (2) contain the list of entities in which a bank is permitted to have a permanent substantial investment; these include other financial institutions, various corporations that provide financial services or engage in activities ancillary to the business of financial institutions, real property corporations, and unincorporated real property holding vehicles. Subsection 466(6) prevents Schedule II banks from owning more than 10% of a foreign corporation's voting shares. Section 467 also allows the Minister to deem certain corporations to be corporations described in section 466 if their activities are substantially similar.

Subsection 466(3) prohibits a bank from acquiring a substantial investment in certain corporations unless it also acquires *de jure* control (see section 3). The restriction applies if the corporation is a financial institution or carries on the business of one or more of the following corporations listed in subsection 466(1):

- factoring corporation,
- financial leasing corporation,
- investment counselling and portfolio management corporation,
- mutual fund distribution corporation,
- real property brokerage corporation,
- specialized financing corporation, or
- financial holding corporation.

The restriction does not apply to information service corporations, service corporations, real property corporations, real property holding vehicles, and ancillary business corporations. The requirement for *de jure* control is also waived for foreign corporations in which a bank has a substantial investment if it would be illegal or contrary to normal business customs in the foreign jurisdiction for the bank to have *de jure* control of the corporation.

Subsection 466(3) also requires Ministerial approval for the acquisition of substantial investments in financial institutions, information service corporations, and specialized financing corporations.

When a bank acquires control of an entity in which it is permitted to have a substantial investment under section 466, subsections 468(1) to (3) require certain undertakings from the bank. Except for subsidiaries that are financial institutions regulated by provincial or foreign jurisdictions, the undertakings required by the Superintendent would involve the activities of the subsidiary, notably its transactions with related parties of the bank (see section 487), and access to information about it. For provincial and foreign-incorporated financial institutions, the undertakings would be broadly similar, though a provision for agreements between the Superintendent and regulatory agencies in those jurisdictions permits additional flexibility.

In addition, subsection 468(4) requires a bank to obtain an undertaking from all corporations it controls to provide the Superintendent reasonable access to their records.

Temporary investments

Section 469

Banks may acquire or increase substantial investments on a temporary basis if they undertake to do all that is necessary to dispose of them within two years, or such longer period as the Superintendent considers necessary. A temporary substantial investment in a corporation is subject to the additional restriction that a bank and the corporations listed in section 466 that are its subsidiaries may not hold shares of the corporation carrying more than 50 per cent of voting rights.

Subsection (3) is a transitional exemption that will apply to banks that, on the date of introduction of the Bill, have substantial investments acquired under the investment rules in the current bank Act. Banks will be allowed to temporarily increase such substantial investments, and will only be required to reduce them to their initial level — rather than dispose of them completely — within two years or such longer period as the Superintendent considers necessary.

Loan workouts

Section 470

This section allows a bank to acquire any number of shares or ownership interests in entities as part of the working out of loans made by the bank that are in default. As with the provision allowing acquisitions through realization of security (section 448), this provision overrides the restriction on acquiring or increasing substantial investments.

The entity whose shares or ownership interests may be acquired may be the debtor in default, any of its affiliates, or any other entity that holds securities of the debtor or its affiliates, or assets acquired from them. As with temporary investments, however, if the acquisition

of such shares or ownership interests results in the acquisition of a substantial investment, banks are required to take all steps necessary to dispose of that substantial investment within two years or such longer period as the Superintendent considers necessary.

Subsection (2) is a transitional exemption that applies to banks that, on the date of introduction of the Bill, have substantial investments acquired under the current investment rules. It operates in the same way as subsection 446(3).

Realization of security

Section 471

This section allows banks to acquire any number of shares or ownership interests in entities through the realization of a security interest held by the bank. As with loan workouts (section 470), it overrides the restriction on acquiring or increasing substantial investments. In addition, it overrides all other restrictions on share acquisitions under the Act, including the prohibitions in Part XI on related party transactions and the prohibition in Part V on banks acquiring shares or ownership interests in entities that control them.

As with loan workouts, if the acquisition of such shares or ownership interests results in the acquisition of a substantial investment, banks are required to take all steps necessary to dispose of it within two years or such longer period as the Superintendent considers necessary. Subsection (3) is a transitional exemption modelled on subsection 469(3) that applies to banks with substantial investments when the Bill is introduced.

The Minister may waive the disposition requirement entirely in cases where the entity in which the substantial investment was acquired is one that the bank could acquire under section 466.

Regulations restricting ownership

Section 472

This section is modelled on subsection 193(7) of the current *Bank Act* and provides for regulations imposing restrictions, terms and conditions on the ownership of shares or ownership interests by a bank under sections 466 to 471. These will include regulations modelled on existing *Bank Act* regulations governing the activities of a bank's financial leasing, specialized financing and real property subsidiaries.

Portfolio Limits

Treatment of realizations and loan workouts for the purposes of the portfolio limits

Section 473

This section makes clear how investments acquired through realizations and loan workouts are to be treated in determining the total of various classes of investments subject to the portfolio limits in sections 474 to 477. The general rule is that investments acquired in

this way do not count for 12 years, in the case of the portfolio limits on interests in real property, and for two years, in the case of all other portfolio limits.

Real Property

Portfolio limits on real property

Sections 474 and 475

A bank and its prescribed subsidiaries are not permitted to acquire an interest in real property or make an improvement to real property in which they have an interest if, after the acquisition or improvement, the total value of such real property holdings would exceed 70 per cent of the bank's regulatory capital. The regulations under section 475 will set out rules for calculating the value of interests in real property. The purpose of the regulations will be to make clear the distinction between

- the types of exposure to real property that are subject to the real property portfolio limits: equity investments by banks and their prescribed subsidiaries in real property and commitments that are the equivalent of such investments, and
- the types of exposure to real property that are not subject to the limits: debt financing provided by banks to real property ventures in which they have an interest, where the financing is on the same terms as their other commercial lending.

Equities

Portfolio limits on investments in equity securities

Section 476

A bank and its prescribed subsidiaries may not acquire portfolio investments in participating shares (see the definition in section 462) or ownership interests in unincorporated entities if, after the acquisition, the total value of such securities would exceed 70 per cent of the bank's regulatory capital. This test does not include shares of corporations mentioned in section 466 or 467 in which the bank has a substantial investment.

Aggregate Limits

Combined portfolio limit for investments in real property and equity securities

Section 477

A bank and its prescribed subsidiaries may not acquire interests in real property, make improvements to real property in which they have an interest, or acquire investments in equity securities referred to

in section 476 if, as a result, the total value of all such investments and interests would exceed 100 per cent of the bank's regulatory capital.

Miscellaneous

Superintendent may order
divestment of illegal investments

Section 478

The Superintendent may order a bank to dispose of any investment acquired in contravention of this Part. In addition, the Superintendent may order a bank to

- dispose of any investment in equity securities of an entity — other than one in which it is permitted to have a substantial investment — if the investment enables it to control the entity;
- take the necessary steps to terminate any arrangement allowing it to exercise a veto over any proposal put before the board of directors or other governing body of an entity, other than a permitted substantial investment; or
- dispose of any substantial investment in an entity in respect of which the bank has failed to provide, obtain or ensure compliance with the undertakings referred to in section 468.

Deemed temporary investment

Section 479

When a bank has a substantial investment in an entity and becomes aware of a change in the entity's business or affairs that would have precluded it from acquiring the substantial investment, the bank is deemed to have acquired a temporary investment in the entity (see section 469) on the day it became aware of the change. This requires the bank to dispose of the substantial investment within two years or such longer period as the Superintendent considers necessary.

Assets transactions

Section 480

A bank must obtain the approval of the Superintendent before entering into a single large transaction — one with a value in excess of 10 per cent of the total assets of the bank — or a series of direct or indirect transactions with a single person over any 12-month period that together would amount to a large transaction. "Total assets" are to be defined to incorporate the assets of a bank's prescribed subsidiaries.

This restriction does not apply to transactions involving assets that are frequently traded and easily valued, such as government securities, money market instruments and other widely-distributed debt securities.

These sections grandfather existing loans, loan commitments, and investments allowed under the current *Bank Act* but prohibit any increases in them if they would be prohibited by this Act.

PART X - ADEQUACY OF CAPITAL AND LIQUIDITY

Section 483

Banks are required to maintain adequate capital and liquidity and comply with any regulations concerning them. In addition, even though a bank may be complying with the regulations, the Superintendent may direct it to increase its capital or provide additional liquidity to ensure it meets the requirements for adequate capital and liquidity.

PART XI - SELF-DEALING

Summary. This Part sets out a general ban on self-dealing and a number of exceptions.

Interpretation and Application

Section 484

Subsection (1) lists the classes of persons who are related parties of a bank for the purposes of this Part. These include:

- persons who have a significant interest in any class of shares of a bank — including those who control the bank;
- directors and officers of the company and of entities that control the bank;
- spouses and minor children of natural persons listed above;
- entities in which the bank's directors or officers, a person who controls the bank, or any of their spouses or minor children have a substantial investment (see next paragraph, however); and
- entities controlled by any of the above.

Entities in which a bank has a substantial investment (including its subsidiaries) are not normally treated as related parties of the bank. Subsection (2) ensures that such entities are not treated as related parties solely because they are technically captured by the definition in

subsection (1) — since substantial investments of a bank are also substantial investments of a person who controls the bank (see section 10). However, such an entity *would* be considered a related party if the person who controls the bank had other interests in the entity that would result in its being captured under the related party definition even if the bank's own stake in the entity were not taken into account. Subsection (2) also does not prevent such entities from being considered related parties if they are captured by some other criterion in subsection (1) — for example, if a director of the bank had a substantial investment in one of its subsidiaries.

In addition, the Superintendent may designate any other specific persons or classes of persons as related parties if they have an interest or relationship that might reasonably be expected to affect the behaviour of the bank in any transaction involving those persons.

Finally, a person is deemed to be a related party in any transaction entered into in the expectation that the person will subsequently become a related party.

General exemptions from the application of this Part

Section 485

This section exempts from the restrictions and requirements of this Part:

- transactions entered into before the coming into force of this Part (though renewals or subsequent changes to their terms *would* be subject to its provisions);
- transactions with the parent of a bank, if the bank is its wholly-owned subsidiary and the parent is another federally-incorporated financial institution;
- the issuing of shares of the bank to related parties or the payment of dividends on such shares; and
- the payment of salaries, fees and other fringe benefits normally included in the remuneration packages of directors, officers and employees of the bank, except when the remuneration is for duties outside the ordinary course of business of the bank, or for the purchase of services referred to in paragraph 493(1)(a).

Definition of "transaction" and "loan"

Section 486

This section defines the term "transaction" to include, for the purposes of this Part, not only transactions with related parties, such as loans made by a bank to its related parties, but also:

- guarantees given to third parties on behalf of related parties,
- investments in related party securities, including those acquired from unrelated third parties,
- the acquisition by a bank of loans originally made to related parties by third parties, and
- the taking of a security interest in related party securities for a loan or other obligation of a third party.

As in Part IX (Investments), the definition of "loan" in this Part includes close loan substitutes such as financial leases, conditional sales contracts, repurchase agreements, and other similar arrangements.

Prohibited Related Party Transactions

General prohibition on transactions with related parties and application of self-dealing rules to entities controlled by a bank

Section 487

Subsection (1) sets out a blanket prohibition against entering into related party transactions. The exceptions to this rule are set out in sections 488 to 498.

Subsections (2) to (4) require banks to ensure that the entities they control comply with the restrictions of this Part: transactions entered into by such entities are treated as if they were entered into by the bank itself. Subsection (3) provides an exemption to make clear that this requirement does not apply to subsidiaries that are provincially incorporated financial institutions, provided the Minister is satisfied that the provincial subsidiary is subject to essentially equivalent rules regarding its transactions with the related parties of the parent.

The regulations may provide additional exceptions, including exceptions for transactions entered into by insurance subsidiaries that involve the provision of certain classes of financial services that deposit-taking institutions do not have the power to provide and that are permitted under the self-dealing rules governing transactions of insurance companies with their related parties.

Permitted Related Party Transactions

Exemption for nominal or immaterial transactions

Section 488

This section permits all transactions of nominal or immaterial value. The conduct review committee of every bank must set out the criteria for materiality, which must be approved in writing by the Superintendent.

Exceptions: lending to and borrowing from related parties

Sections 489 to 491

A limited range of exceptions from the general ban on related party transactions applies to borrowing transactions among related parties. In particular, banks may

- make loans to related parties that are fully secured by federal or provincial government securities;
- make mortgage loans to related parties that are secured by the principal residence of the related party, provided the loan either

is insured or meets the "75 per cent loan-to-value" rule in section 419;

- deposit funds for cheque-clearing purposes with a related party financial institution that is a direct clearer under Canadian Payments Association by-laws; and
- borrow funds from related parties, notably by taking deposits from them or issuing them subordinated indebtedness.

Exceptions: sale, purchase and leasing of assets

Section 492

This section sets out a number of exceptions from the general ban on related party transactions. These exceptions cover a number of different classes of transactions involving the sale, purchase or leasing of assets to or from related parties in general, or to or from a particular class of related parties.

Asset transactions involving related parties generally:

Banks may enter into transactions with any related party to

- acquire federal or provincial government securities, securities guaranteed by those governments, or assets — such as loans — fully secured by such securities;
- lease space in buildings for use by the bank in the ordinary course of business; or
- acquire or lease goods — excluding real property, securities, loans and other financial assets — used by the bank in the ordinary course of business.

Banks may also sell or lease any assets to any related party provided an active market exists for the sale or leasing of the assets and the sale or lease payments are in money.

Asset transactions involving particular classes of related parties:

Banks may also enter into transactions with other related financial institutions to acquire and dispose of any asset, other than real property, in the ordinary course of business if the Superintendent has approved the arrangement. The principal purpose of this provision is to accommodate recurring asset transfers between parent financial institutions and their subsidiaries.

In addition, the Superintendent may authorize specific acquisitions and dispositions of assets for the purpose of restructuring a bank.

Section 493

This section provides exceptions from the general ban for transactions involving the provision or purchase of certain services by a bank. Specifically, a bank may

- purchase from related parties services that it normally uses in the ordinary course of business, provided the term of the contracts does not exceed five years;
- provide to related parties services that it normally offers to the public in the ordinary course of business (for example, investment counselling and other financial services, but not loans and other transactions explicitly covered by this Part);
- enter into networking arrangements with related parties for the sale of services on an agency basis, provided the term of the contract does not exceed five years; and
- enter into arrangements with related parties for the establishment, management or administration of pension or benefit plans for the benefit of officers and employees of the bank or its subsidiaries.

Banks may not, however, enter into contracts involving the purchase of services from related parties if the combined effect of all such contracts is that substantially all of the management functions of the bank are exercised by persons who are not its employees. The Superintendent may enforce this prohibition by ordering the bank to ensure that its own employees resume the exercise of its essential management functions.

Sections 494 to 496

These sections set out the rules governing transactions with the following classes of related parties:

- natural persons who are directors or officers of a bank or of an entity that controls it (or their spouses or minor children), but who are not otherwise related parties;
- entities in which the directors or officers of a bank (or their spouses or minor children) have a substantial investment; and
- entities controlled by the directors or officers of an entity that controls the bank, or their spouses and minor children.

In particular, subsection 494(1) allows a bank to enter into any type of transaction with these related parties, subject to a number of restrictions in the case of certain classes of transactions.

Subsections 494(2) to (4) govern the making or acquisition — by a bank — of loans to its full-time officers:

- The aggregate of all such loans to any full-time officer of a company may not exceed the greater of \$50,000 and the officer's annual salary.

- For the purposes of the \$50,000 limit, the term "loan" is used in the modified sense of section 486. The limit does not, however, apply to margin loans to an officer or to loans secured by a mortgage on the officer's principal residence.
- Both mortgage loans secured by an officer's principal residence and the class of "loans" that is subject to the \$50,000 limit are considered part of officers' compensation packages: they are the only permitted related party transactions that need not be entered into on market terms and conditions (see section 499).

Section 495 governs the following classes of transactions with any related party referred to above (including a bank's full-time officers):

- making any "loan" (as defined in section 466) to the related party;
- acquiring any "loan" made to the related party by a third party;
- making guarantees on behalf of the related party; and
- investing in securities of the related party.

Subsection 495(1) is not a restriction in itself, but shifts the responsibility for approving such transactions to the board of directors of a bank in cases where, after the proposed transaction, the aggregate value of

- all loans to any single related party held by the bank and its subsidiaries,
- all guarantees on behalf of that related party made by a bank and its subsidiaries, and
- all investments in securities of that related party that are held by the bank and its subsidiaries

would exceed 2 per cent of the regulatory capital of the bank.

Two-thirds of the directors in office at the time of the proposed transaction must approve the transaction in advance.

Subsection 495(2), on the other hand, is a portfolio limit similar to those in Part IX and limits total exposure to all such related parties — in the form of loans to them, guarantees on their behalf, and investments in their securities — to 50 per cent of a bank's regulatory capital.

The following valuation rules apply in determining the aggregate value of loans, guarantees and investments under subsections 495(1) and (2):

- Nominal or immaterial transactions (see section 488) are not counted.
- Neither mortgage loans on the principal residence of a related party nor preferential loans subject to the \$50,000 limit (in the case of full-time officers of a bank) are counted.

- Loans secured by government securities are not counted toward the 50 per cent limit, but are counted toward the 2 per cent threshold.

Section 496 makes clear that the making of margin loans to a bank's directors or officers may be made subject to additional terms and conditions set by the Superintendent.

Other exceptions

Sections 497 and 498

Regulations under these sections may provide additional flexibility to accommodate other classes of related party transactions found not to raise prudential concerns. In addition, the Minister, on the recommendation of the Superintendent, may approve proposed related party transactions on a case-by-case basis if the Minister is satisfied they do not result from any undue influence on a bank and would not significantly affect the interests of a related party of the bank.

Restrictions on Permitted Transactions

Permitted related party transactions to be on market terms and conditions

Section 499

Except for preferential loans to full-time officers under section 494, all permitted related party transactions — including restructuring transactions approved by the Superintendent and special-case transactions approved by the Minister — are required to be under terms and conditions at least as favourable to the bank as market terms and conditions. Market terms and conditions are defined as

- the terms and conditions that the bank offers to the public in the ordinary course of business, in the case of financial and other services provided by a bank; and
- in the case of any other transaction, the terms and conditions that would ordinarily be expected to apply in a similar transaction conducted in an open market under conditions requisite to a fair transaction between arm's length parties acting prudently, knowledgeably and willingly.

Related party transactions require prior approval of conduct review committee

Sections 500 and 501

These sections set out the general rule that all proposed transactions of a bank with related parties be reviewed and approved by the bank's conduct review committee. In addition, when a person ceases to be a related party of a bank, transactions with that person continue to be subject to review for twelve months. The conduct review committee must be satisfied the transaction is on terms at least as favourable to the bank as market terms and conditions.

The requirement for approval by the conduct review committee does not apply, however, to transactions that

- are nominal or immaterial in value (see section 488);
- consist of preferential loans to full-time officers under section 494;
- must be approved by two-thirds of the directors under subsection 495(1); or
- are exempted from this requirement by regulation.

For additional flexibility, subsections 500(2) and (3) make clear that the conduct review committee may approve general arrangements covering a series of similar transactions. It must review the arrangements at least once a year.

Disclosure

Banks must seek disclosure of interests of possible related parties

Section 502

In considering transactions with a person who it has reason to believe is a related party, a bank must take the measures necessary to obtain full disclosure from that person of any interest and relationship that would make the person a related party. The bank, its directors, officers, employees and agents enjoy legal immunity for actions taken or omitted to be taken in reliance on any such disclosure.

Banks to notify Superintendent of the discovery of inadvertent violations

Section 503

Where a bank inadvertently enters into a prohibited related party transaction or one requiring approval under subsection 495(1) or section 500 or 501, it must immediately notify the Superintendent upon discovering the violation.

Remedial Actions

Sanctions: illegal transactions may be overturned

Section 504

Where a prohibited related party transaction takes place, either the bank or the Superintendent may apply for a court order setting it aside and ordering the related party to pay compensation to the bank.

PART XII - FOREIGN BANKS

Summary. This Part contains the rules set out in sections 302 to 307 of the current Bank Act. The drafting has been updated to reflect the new terminology such as "significant interest" and "substantial investment", and some of the rules have been made more flexible. Since paragraph (g) of the definition "foreign bank" in section 2 includes a foreign institution (other than a foreign bank in the traditional sense) that controls a Schedule II bank, those rules that apply when a foreign bank has a foreign bank subsidiary automatically apply to such non-bank foreign institutions.

Definitions

Section 505

Subsection (1) gathers together the various definitions used in Part XII.

"entity associated with a foreign bank" is the equivalent of the concept of a corporation associated with a foreign bank appearing in section 303(2) of the current Bank Act, expanded to include unincorporated entities in line with the rest of the Bill. The rules for association are set out in subsection (2).

"non-bank affiliate of a foreign bank": this expression now includes unincorporated entities

"representative office" remains the same as in the current Bank Act.

Subsection (2) contains the rules of association for determining when an entity is associated with a foreign bank, and are based on the existing criteria of section 303(2) of the Bank Act, but technically modified to use the term "substantial investment".

Subsection (3) deems a foreign bank to have a substantial investment in certain instances for the purposes of the definition "non-bank affiliate of a foreign bank", and for the purposes of sections 515 and 516 (see below).

Subsections (4) and (5) are new and give the Minister the power to exempt any entity from the status of being associated with a foreign bank for specified purposes, and the power to revoke or vary such an order.

Permitted and prohibited activities

Sections 506 to 511

Sections 506 to 511 are the equivalent of subsections 302 (1) to (3) and (5) to (7) and 307(2) and section 306 of the Bank Act with some modifications: The prohibition against foreign banks maintaining branches in Canada does not apply if such branches are authorized under other federal legislation, and an exception has been included to

the prohibition against maintaining automated teller machines in Canada to allow non-residents to access their accounts located outside Canada. A regulation making power has also been included for the purposes of exempting certain activities from the prohibition against foreign banks undertaking banking business in Canada.

Non-bank affiliates

Sections 512 and 513

Sections 512 and 513 are based on existing subsections 303(5),(8) and (9) of the current *Bank Act* and cover the prohibition against non-bank affiliates engaging in the business of both lending money and accepting deposits, and the prohibition against representations by a foreign bank on behalf of its non-bank affiliate that it has guaranteed the borrowings of such non-bank affiliate. Subsection 512(3) grandfathers non-bank affiliates which were exempted from the first of these rules under the existing *Bank Act*.

Statement and returns

Section 514

Section 514 is the equivalent of subsection 303(7) of the *Bank Act*, and requires non-bank affiliates to provide the Superintendent with certain statements and information. However, in a departure from the existing *Bank Act*, this section empowers the Superintendent to exempt particular entities from the requirement.

Prohibition against issue and registration of shares

Section 515

Section 515 contains the prohibitions currently found in subsection 303(6) against a Canadian entity which is in the business of both lending money and accepting deposits issuing or transferring any of its shares to a foreign bank or to an entity associated with a foreign bank if the foreign bank would thereby acquire or increase a substantial investment in the Canadian entity. This section must be read in conjunction with the deeming provisions in subsection 505(3) (see above).

Ownership of Canadian entities

Sections 516 and 517

Sections 516 and 517 restate section 305 of the existing *Bank Act*. A foreign bank which owns a foreign bank subsidiary and entities associated with such foreign bank are prohibited from having a substantial investment in any bank or other Canadian entity. Certain exceptions to the latter rule with regard to entities engaged in "non-financial" activities contained in subsection 516(3) are based on those contained in existing subsections 305 (3) and (4). The rules have been relaxed to some extent in that both a foreign bank and an entity associated with a foreign bank holding shares in such a Canadian entity at the time of the application for incorporation of the foreign bank subsidiary may continue to hold such shares; either the foreign bank or associated entity may subsequently acquire such shares with the permission of the Minister given by an order which may be varied or revoked at a later date. The existing two-year limit that applies to a

foreign bank holding shares in a foreign bank subsidiary if it holds any shares in a Canadian entity in contravention of existing subsection 305(6) at the time of the incorporation of the foreign bank subsidiary, and the inability of a foreign bank to acquire any such shares at a later date have been deleted.

Divestiture

Section 518

Section 518 sets out the penalty for a contravention of the rules set out in section 516, namely the possible divestiture by the foreign bank of its foreign bank subsidiary.

Acquisitions in Canada

Sections 519 and 520

Sections 519 and 520 reiterate and clarify subsections 307(1), (3) and (4) of the existing Bank Act which require consent for acquisitions in Canada of shares or assets, on the establishment of a new business by a foreign bank, and the paramountcy of the Bank Act over the Investment Canada Act in this regard.

PART XIII - REGULATION OF BANKS

Supervision

Summary. Sections 521 to 533 contain reporting requirements and provisions for the inspection of banks and the valuation of bank assets. Their goal is to ensure that the Superintendent can accurately assess the true financial condition of banks governed by the Act. The provisions correspond to Parts VII and IX of the current *Bank Act*.

Returns

Superintendent may require banks to provide information

Section 521

This section is designed to harmonize the publication requirements under the various federal statutes governing financial institutions. Except for a few provisions (sections 522 to 527) taken from the current *Bank Act* and trust and loan company legislation, it replaces the detailed reporting provisions found in the current legislation — in particular those requiring monthly returns and returns covering reserves, foreign currency, and domestic assets — with more flexible provisions that allow the Superintendent to obtain such information as the Superintendent may require. The Superintendent will issue guidelines describing periodic returns that will be required and

may also from time to time seek specific information about the business and financial condition of any bank governed by the Act.

Returns, principal corporate records, and reports of unclaimed deposits and bills of exchange

Sections 522 to 527

These sections set out requirements for two different types of return. Sections 522 to 524 are closely modelled on the current *Bank Act* provisions requiring returns for deposit accounts that remain inactive and bills of exchange that remain unpaid for nine years or more.

Sections 525 to 527 are also modelled on the current *Bank Act* and require banks to provide the Superintendent with copies of the bank by-laws, an annual report on the directors and auditors of the bank, and notification of certain changes in the information contained in the report. They also require the Superintendent to establish a public register containing copies of those documents as well as the incorporating instrument of the bank.

Superintendent may require information from affiliates of banks

Section 528

This section allows the Superintendent to require the persons who control a bank and its other affiliates to provide any information additional to requirements under section 521 that may be needed to show that the provisions of this Act are being complied with and that the bank is in sound financial condition.

Subsection (3) provides an exemption from this provision for affiliates that are federally regulated financial institutions and — where the Superintendent has entered into an information-sharing agreement with the relevant provincial jurisdiction — affiliates that are provincially regulated financial institutions.

Confidentiality of information received by the Superintendent

Section 529

This section complements the provision governing confidentiality of information contained in the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*. As in that Act, all information on the business and affairs of a bank obtained by the Superintendent is confidential and must be treated accordingly.

The section also makes clear that the Superintendent may disclose such information to other agencies with responsibilities for regulating financial institutions if satisfied they will also treat the information as confidential.

Publication of information

Section 530

This section is modelled on a provision in the current *Bank Act* and requires the Superintendent to publish the information set out in the returns referred to in sections 522 and 523 on unclaimed deposits

and unpaid bills of exchange, and any other information obtained pursuant to the Act as the Minister may determine.

Inspection of Banks

Examination of banks

Sections 531 and 532

These sections provide for examination of every bank by or on behalf of the Superintendent at least once a year. The Superintendent, or the person acting on behalf of the Superintendent, has a right of access to the records of a bank and may require its directors, officers and auditors to provide any information or explanation that may be required regarding the condition and affairs of the bank, its subsidiaries, or any entities in which it has a substantial investment. The Superintendent has the powers of a commissioner appointed under Part II of the *Inquiries Act* and may delegate those powers.

Superintendent to notify banks and auditors of material differences in valuation of assets

Section 533

This section is modelled on the current *Bank Act* and requires the Superintendent to notify the bank, its auditors and its audit committee when the appropriate value of any asset, as determined by the Superintendent, varies materially from the value placed on it by the bank.

Remedial Powers

Summary. Sections 534 to 547 provide the Superintendent with the power to issue directions of compliance (sections 534 and 535), to obtain court enforcement of the Act (section 536), and to take control of banks or their assets under certain conditions (sections 537 to 547). They correspond to provisions added to the current financial institutions legislation by Bills C-42 and C-56 in July 1987.

Directions of compliance

Sections 534 and 535

The Superintendent may issue directions to a bank or persons involved in its operations requiring them to:

- cease any action or conduct the Superintendent believes to be an unsafe or unsound business practice, or
- take measures the Superintendent considers necessary to remedy the situation.

The Superintendent must give the bank or person a reasonable opportunity to make representations before issuing a direction of compliance but may issue a temporary direction if the length of time required to allow a bank or person to make representations would be prejudicial to the public interest. Both types of direction may be appealed: first to the Minister, then to the Federal Court—Trial Division. A decision of the Minister cannot be stayed by an appeal to the court without the consent of the Superintendent.

Court enforcement of the Act

Section 536

This section allows the Superintendent to apply for a court order if a bank or person contravenes the Act or fails to comply with a direction of compliance. Orders of the court may be appealed in the usual manner.

"Temporary" control of assets by the Superintendent

Section 537

This section allows the Superintendent to take temporary control of the assets of a bank, as well as the assets it holds in trust, if the Superintendent is of the opinion that

- its assets are not satisfactorily accounted for;
- it has failed to pay its obligations as they come due, or is likely to fail to do so;
- its assets are inadequate to protect the interests of its creditors; or
- some other practice or state of affairs exists that is materially prejudicial to the interests of its creditors.

Report to Minister regarding grounds for taking "temporary" control

Section 538(1)

The Superintendent must report to the Minister when

- the Superintendent takes temporary control of a bank's assets under section 537,
- the requisite conditions for taking temporary control under section 537 exist; or
- the requisite conditions exist for the cancellation of a bank's deposit insurance coverage under the *Canada Deposit Insurance Corporation Act*.

Further action by the Minister leading to assumption of control over a bank's business and affairs

Subsection 538(2) to Section 547

The Minister, after receiving a report under subsection 538(1) and giving the bank a reasonable opportunity to be heard, may give the bank additional time to rectify the situation. Alternatively — or subsequently, if the bank fails to rectify the situation — the Minister may direct the Superintendent to take full control over the business and affairs of the bank. The powers of its directors and management are suspended and the Superintendent is authorized to manage the bank and assume all of their duties and functions.

The Minister may also at any time seek a winding-up order under the *Winding-up Act*. Alternatively, if the Minister believes that the bank has been restored to a state that meets the requirements of the Act and that control can properly be restored to its directors and officers, the Minister may direct the Superintendent to relinquish control.

PART XIV - ADMINISTRATION

Legal rules governing notices, documents and declarations required under the Act

Sections 548 to 554

These sections set out a number of legal rules and requirements, including:

- provisions for sending notices, including notices to directors or shareholders, or to the bank (sections 548 and 551);
- a legal presumption that the list of directors sent by a bank to the Superintendent is accurate and that certain notices or documents are received within a certain period after they are sent (sections 549 and 551 and subsection 550(1));
- an exemption from the requirement that a notice or document be sent to a shareholder after the third unsuccessful attempt to do so (subsection 550(2));
- rules of evidence governing certified statements of certain facts issued by a bank, the validity of entries in a bank's securities register, and the verification of documents or facts required by the Act or by the Superintendent (sections 552 to 554).

Certain orders exempt from publication requirements

Section 519

To ensure confidentiality of the business and affairs of banks and other persons subject to the Act, this section provides an exemption from the requirement in the *Statutory Instruments Act* that all statutory instruments — including regulations, guidelines, orders, and directions — be made public. The exemption applies to all instruments issued and directed toward a single bank or person except for case-by-case Ministerial approvals of self-dealing transactions under section 497.

Required form of applications

Section 556

This section replaces provisions in the current legislation that set out detailed forms to be used in making applications to the Minister or Superintendent. It provides greater flexibility by allowing the Superintendent to specify the form that such applications should take.

Section 557

This section provides that directions and decisions of the Minister may be appealed to the Federal Court—Trial Division in the following cases:

- a decision of the Minister to dismiss an appeal of the Superintendent's decision to revoke or amend an authorization or to add conditions and limitations to a bank's commencement order (see section 54);
- a decision of the Minister to dismiss the appeal by a bank or person of a direction of compliance issued by the Superintendent (see section 535);
- an order of the Minister that a person not vote shares acquired in contravention of the ownership provisions, or that the person dispose of such shares (see section 403); and
- an order of the Minister to the Superintendent to take control of the business and affairs of a bank under section 502.

Any person launching an appeal may require the Minister to provide a certified copy of the order or decision, along with the reason for it. The court has the power to set aside any such direction or decision and/or refer the matter back to the Minister or Superintendent.

Section 558

This section provides the regulation-making authority for all regulations referred to in this Act for which such authority has not been provided elsewhere in the Act.

Section 559

Any of the powers, duties and functions of the Minister of Finance under this Act may be delegated to a Minister of State.

PART XV - SANCTIONS

Summary. This Part sets out the offence and sanctions under the Act. It differs from the current legislation governing federal financial institutions, in which the various provisions governing offence and sanctions are widely separated.

Sections 560 to 564

A person is guilty of an offence when the person contravenes any of the provisions of the Act or its regulations without reasonable cause. In addition, the following persons are also guilty of an offence:

- a director, officer or employee of a bank who gives a fraudulent preference to any creditor of the company;
- a director, officer or auditor of a bank who fails to provide the Superintendent with any information required under section subsection 531(2);
- any person who uses the name of a bank in any document relating to a securities transaction in contravention of the rules set out in the regulations;
- any entity that uses "bank", in any form, in its name without being authorized to do so by this Act. Subsections 563(3) and 563(4) provide for exemptions.

Section 564 sets out certain offenses of a bank in connection with warehouse receipts or bills of lading, or security under section 427, which are presently contained in section 189 of the current *Bank Act*.

Sanctions and other enforcement

Sections 565 to 570

Offenders under the Act may be prosecuted and punished on summary conviction by fines of up to \$100,000 and/or a prison term of up to a year, in the case of a natural person, and by fines of up to \$500,000, in the case of an entity. In addition:

- The court may order the person to comply with the provision of the Act that was violated.
- If a violation results in a financial gain to the person or a close relative of the person, the court may impose an additional fine in the amount of the gain.
- Where a violation is committed by an entity, the officers, directors or agents of the entity who participated in the offence are also guilty and may be prosecuted even if the entity itself is not prosecuted.

In addition to being prosecuted, offenders may be made subject to compliance or restraining orders granted by a court on application by the Superintendent or any complainant or creditor.

The above-noted provisions do not, however, invalidate any contract entered into in contravention of any provision of the Act.

All orders of a court under this Act may be appealed to the relevant appeals court in the usual manner. Fines are payable to Her Majesty in right of Canada.

PART XVI - GENERAL

Transitional amendments

Sections 571 to 580

These amendments enact certain technical amendments to the *Bank Act* if other Acts come into force during the same session of Parliament. In particular, sections 571 to 579 involve the replacement of references to "trust companies", "loan companies" and the current trust and loan companies legislation by references to the proposed Trust and Loan Companies Act and companies to which that Act would apply upon its coming into force.

Section 580 enacts certain technical changes if amendments to the *Federal Court Act* come into force.

Consequential amendments

Sections 581 to 604

Many of these amendments involve replacement of references to existing provisions of the *Bank Act* to the appropriate reference as established by this Act. The statutes so affected are:

- the Bankruptcy Act;
- the Canada-Newfoundland Atlantic Accord Implementation Act;
- the Canada-Nova Scotia Offshore Petroleum Resources Accord Implementation Act;
- the Canada Petroleum Resources Act;
- the Canadian Wheat Board Act;
- the Canada Business Corporations Act;
- the Farm Debt Review Act;
- the Federal Business Development Act;
- the Investment Canada Act; and
- the Office of the Superintendent of Financial Institutions Act.

As it cannot be presumed that the proposed *Trust and Loan Companies Act* will be passed by Parliament nor that it will come into force prior to or at the same time as the *Bank Act*, some of these consequential amendments also contain transitional provisions amending the consequential amendments as of the later date of the coming into force of the appropriate section of this Act or the proposed *Trust and Loan Companies Act*.

In addition, there are some substantive consequential amendments, the most significant of which are the following:

Bank of Canada Act:

- Subsection 581(1) repeals section 19 of the *Bank of Canada Act* since the requirement for banks to maintain secondary reserves has been eliminated.
- Section 582 amends section 22 of the *Bank of Canada Act* in order to implement the new unclaimed balances regime set out in sections 439 and 440 of the Act.

Competition Act:

- Sections 589 and 590 broaden the scope of the *Competition Act* provisions that currently govern agreements among banks regarding interest rates, charges and the amount or kind of services provided to customers. The rules are being generalized to apply to both banks and trust and loan companies.
- Section 591 broadens the scope of the current provision whereby the Minister of Finance may exempt an amalgamation or other merger of banks from the provision of the *Competition Act* that empowers the Competition Tribunal to prevent or overturn mergers.
- Section 593 also removes such exempted mergers from the category of "notifiable transactions" subject to Part VIII of that Act.

Repeal of Bank Act

Sections 605 and 606

These sections repeal the Bank Act and provide for the coming into force of this Act either as a whole or in parts.

Subsection 606(2) provides banks with six months to comply with the provision governing the maintenance and processing of bank records in Canada (section 246) after the provision identifying those records (section 239) comes into force.

Articles 605 et 606

- L'article 593 soustrait également ces fusions exonérées à la catégorie des opérations devant faire l'objet d'un avis, visé à la partie VIII de la loi.

Ces articles abrogent la *Loi sur les banques* et prévoient l'entrée en vigueur, intégrale ou par étapes, de la présente loi.

Le paragraphe 606(2) donne aux banques six mois pour se conformer à la disposition régissant la tenue et le traitement des livres bancaires au Canada (article 246) après l'entrée en vigueur de la disposition définissant ces livres (article 239).

- la Loi sur l'examen de l'endettement agricole;
- la Loi sur la Banque fédérale de développement;
- la Loi sur Investissement Canada; et
- la Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières.

Étant donné qu'on ne peut compter sur l'adoption par le Parlement de la législation proposée et sur les sociétés de fiducie et de prêt, ni sur son entrée en vigueur avant celle de la Loi sur les banques ou à la même date que cette dernière, certaines de ces modifications corrélatives prévoient aussi des dispositions transitoires qui apportent des changements aux modifications corrélatives à la plus tardive des deux dates d'entrée en vigueur, celle de l'article applicable de la présente loi ou celle de la législation proposée sur les sociétés de fiducie et de prêt.

Certaines modifications corrélatives portent également sur le fond, les plus importantes étant les suivantes :

Loi sur la Banque du Canada :

- Le paragraphe 581(1) abroge l'article 19 de la Loi sur la Banque du Canada, puisqu'il n'est plus nécessaire aux banques de maintenir des réserves secondaires.
- L'article 582 modifie l'article 22 de la Loi sur la Banque du Canada pour permettre de mettre en application le nouveau régime des soldes non réclamés, prévus aux articles 439 et 440 de la loi.

Loi sur la concurrence :

- Les articles 589 et 590 élargissent la portée des dispositions de la Loi sur la concurrence qui régissent actuellement les ententes conclues entre banques au sujet des taux d'intérêt, des frais et du montant ou du genre de services fournis à la clientèle. Les règles sont rendues plus générales, de manière à s'appliquer tant aux banques qu'aux sociétés de fiducie et de prêt.

- L'article 591 élargit le champ d'application de la disposition qui permet actuellement au ministre des Finances de soustraire une fusion ou une autre forme de groupement de banques à l'application de la disposition de la Loi sur la concurrence, qui habilite le Tribunal de concurrence à empêcher ou à défaire une fusion.

En plus d'être poursuivis, les contrevenants peuvent se voir imposer par un tribunal, sur demande du surintendant ou d'un plaignant ou créancier, une ordonnance leur intimant de se conformer aux dispositions de la loi ou les empêchant d'y contrevenir.

Les dispositions précédentes n'entraînent cependant pas la nullité d'un contrat conclu en contravention avec une disposition de la loi.

Toutes les ordonnances rendues par un tribunal aux termes de la loi peuvent être portées en appel devant les instances d'appel compétentes, selon la procédure habituelle. Les amendes sont payables à sa Majesté du chef du Canada.

PARTIE XVI - DISPOSITIONS GÉNÉRALES

Dispositions transitoires	Articles 571 à 580
Ces dispositions rendent effectives certaines modifications d'ordre technique de la <i>Loi sur les banques</i> si d'autres projets de loi entrent en vigueur au cours de la même session du Parlement. En particulier, les articles 571 à 579 portent sur le remplacement des mentions des «sociétés de fiducie», «sociétés de prêt» et les lois régissant actuellement ces dernières institutions par des renvois à la législation proposée sur les sociétés de fiducie et de prêt et aux sociétés auxquelles la loi s'appliquerait lors de son entrée en vigueur.	
L'article 580 rend effectives certaines modifications à caractère technique si les changements proposés de la <i>Loi sur la Cour fédérale</i> entrent en vigueur.	
Modifications corrélatives	Articles 581 à 604

Nombre de ces modifications consistent à remplacer les mentions de dispositions actuelles de la *Loi sur les banques* par les renvois appropriés, conformément à cette loi. Les lois touchées sont :

- la *Loi sur la faillite*;
- la *Loi de mise en oeuvre de l'Accord Atlantique Canada-Terre-Neuve*;
- la *Loi de mise en oeuvre de l'Accord Canada-Nouvelle-Ecosse sur les hydrocarbures extracôtières*;
- la *Loi fédérale sur les hydrocarbures*;
- la *Loi sur la Commission canadienne du blé*;
- la *Loi sur les sociétés par actions*;

Résumé. Cette partie énonce les infractions et peines prévues par le projet de loi. Elle diffère des lois régissant actuellement les institutions financières fédérales, dans lesquelles les diverses dispositions relatives aux infractions et aux peines sont dispersées.

Infractions

Articles 560 à 564

Se rend coupable d'une infraction toute personne qui contrevient sans motif raisonnable aux dispositions de la loi ou de ses règlements. Sont également coupables d'infraction:

- l'administrateur, dirigeant ou employé d'une banque qui accorde d'une manière frauduleuse une préférence à un créancier de la banque;
- un administrateur, dirigeant ou vérificateur d'une banque qui omet de fournir au surintendant les renseignements requis au paragraphe 531(2); et
- quiconque se sert du nom d'une banque dans un document relatif à une opération sur des valeurs mobilières en contravention avec les dispositions des règlements; et
- toute entité se servant du nom de «banque» de quelque façon, dans son nom sans y être autorisée par cette loi. Les paragraphes 563(3) et 563(4) prévoient les exemptions à cette règle.

L'article 564 expose certaines des infractions que pourrait commettre une banque en ce qui concerne les récépits d'entrepôt ou les connaissements, ou une garantie aux termes de l'article 427, que renferme l'article 189 de l'actuelle *Loi sur les banques*.

Peines et autres mesures d'exécution

Articles 565 à 570

Toute personne contrevenant à la loi est passible de poursuite et, sur déclaration de culpabilité par procédures sommaires, d'une amende allant jusqu'à \$100,000 et d'une période d'emprisonnement pouvant aller jusqu'à un an, ou de l'une de ces peines, dans le cas des personnes physiques, et d'amendes allant jusqu'à \$500,000 dans le cas d'une entité. De plus:

- Le tribunal peut ordonner au contrevenant de se conformer à la disposition de la loi qu'il a enfreinte.
- Si l'infraction s'est traduite par un avantage financier pour le contrevenant ou un de ses proches parents, le tribunal peut lui imposer une amende supplémentaire égale à cet avantage.
- Lorsque l'infraction a été commise par une entité, les dirigeants, administrateurs ou mandataires de l'entité qui ont participé à l'infraction sont également coupables et peuvent être poursuivis, même si l'entité ne l'est pas.

Les pouvoirs et attributions conférés par la présente loi au ministre des Finances peuvent être délégués à un ministre d'Etat.

Delegation au ministre d'Etat
Article 559

Cet article donne le pouvoir de faire tous les règlements mentionnés dans la présente loi, lorsque ce pouvoir n'est pas prévu par ailleurs dans la loi.

Pouvoir de prendre des
règlements
Article 558

L'appelant peut obliger le ministre à produire une copie certifiée de la décision ou de l'arrêt ainsi que ses motifs. Le tribunal peut annuler l'arrêt ou la décision ou renvoyer l'affaire devant le ministre ou le surintendant.

- un ordre donné par le ministre au surintendant de prendre le contrôle d'une banque aux termes de l'article 502;
 - un arrêté du ministre interdisant à une personne d'exercer son droit de vote sur les actions acquises en contrevenant avec les dispositions relatives à la propriété d'actions, ou lui ordonnant de se départir de ces actions (voir l'article 403); et
 - une décision du ministre de rejeter l'appel présentée par une banque ou une personne qui s'oppose à une instruction du surintendant (voir l'article 535);
 - une décision du ministre de rejeter l'appel interjeté contre la décision du surintendant de modifier ou d'annuler une autorisation ou d'ajouter une condition ou restriction à l'autorisation de fonctionnement d'une banque (voir article 54);
 - une décision du ministre de rejeter l'appel interjeté contre la décision du surintendant de modifier ou d'annuler une autorisation ou d'ajouter une condition ou restriction à l'autorisation de fonctionnement d'une banque (voir article 54);
- Cet article stipule que les décisions et arrêts du ministre peuvent être portés en appel devant la section de première instance de la Cour fédérale dans les cas suivants:

Appel devant la Cour fédérale -
décisions du ministre
Article 557

Cet article remplace les dispositions des lois actuelles qui imposent les formules précises à utiliser pour présenter des demandes au ministre ou au surintendant. Elle assouplit les règles en permettant au surintendant de prévoir la forme des demandes.

Forme des demandes
Article 556

Les autorisations d'opérations avec apparentes accordées cas par cas par le ministre aux termes de l'article 497.

Les actes qui visent une banque ou une personne particulière, à l'exception des autorisations d'opérations avec apparentes accordées cas par cas par le ministre aux termes de l'article 497.

Paragraphe 538(2) à article 547

Lorsqu'il a reçu un rapport visé au paragraphe 538(1) et donné à la banque la possibilité de présenter des observations, le ministre peut lui accorder un délai supplémentaire pour corriger la situation. Dans l'alternative — ou par la suite, si la banque ne rectifie pas la situation — le ministre peut ordonner au surintendant de prendre entièrement le contrôle de l'activité commerciale et des affaires internes de la banque. Les pouvoirs de ses administrateurs et dirigeants sont suspendus, et le surintendant peut prendre en charge toutes leurs fonctions afin de gérer la banque.

Le ministre peut également, en tout temps, demander une ordonnance de liquidation aux termes de la *Loi sur les liquidations*. Ou encore, s'il estime que la banque satisfait de nouveau à toutes les exigences de la loi, et qu'on peut en redonner le contrôle à ses administrateurs et dirigeants, il peut ordonner au surintendant d'abandonner le contrôle de la banque.

PARTIE XIV - APPLICATION

Articles 548 à 554

Règles de droit relatives aux
avis, documents et déclarations
reçus par la loi

Ces articles exposent plusieurs règles et exigences légales, notamment:

- les dispositions prévoyant l'envoi d'avis, notamment les avis aux administrateurs, aux actionnaires ou à la banque (articles 548 et 551);
- la présomption légale que la liste des administrateurs envoyée au surintendant par une banque est exacte et que certains avis ou documents sont reçus dans un délai déterminé après leur expédition (articles 549 et 551 et paragraphe 550(1));
- une dispense de l'obligation d'envoyer un avis ou document à un actionnaire après la troisième tentative infructueuse (paragraphe 550(2));
- les règles de preuve applicables aux certificats d'une banque énonçant certains faits, la validité des inscriptions au registre des valeurs mobilières d'une banque et la vérification de documents ou de faits exigée par la loi ou par le surintendant (articles 552 à 554).

Article 555

Non publication de certains
textes réglementaires

Pour protéger le caractère confidentiel de l'activité commerciale et des affaires internes des banques et des autres personnes assujetties à la loi, cet article prévoit une exception à l'exigence de la *Loi sur les textes réglementaires*, selon laquelle tous les textes réglementaires — y compris les règlements, lignes directrices, ordonnances et instructions — doivent être rendus publics. L'exception s'applique à tous les documents ou

Exécution judiciaire

Article 536

Le surintendant doit donner à la banque ou à la personne en cause la possibilité raisonnable de présenter des observations avant de lui ordonner de prendre de telles mesures; il peut, cependant, lui donner une instruction provisoire si le délai requis pour permettre à la banque ou à la personne en cause de présenter des observations risque d'être préjudiciable à l'intérêt public. Les deux genres d'instruction peuvent être portés en appel: devant le ministre d'abord, puis devant la section de première instance de la Cour fédérale. Un appel n'a pas pour effet de suspendre l'exécution d'une décision du ministre sans le consentement du surintendant.

- mettre un terme à un acte ou à une conduite que le surintendant juge imprudentes ou contraires aux saines pratiques commerciales;
- ou
- prendre les mesures de redressement qu'il estime nécessaires.

Prises de contrôle «provisaires» de l'actif par le surintendant

Article 537

Cet article autorise le surintendant à demander au tribunal de rendre une ordonnance si une banque ou personne contrevient à la loi ou ne se conforme pas à une instruction. Les ordonnances du tribunal peuvent être portées en appel selon les règles habituelles.

- Cet article permet au surintendant de prendre provisoirement le contrôle de l'actif d'une banque, ainsi que des actifs qu'elle détient en fiducie, s'il estime
- que les actifs de la banque ne sont pas correctement pris en compte;
- que la banque a omis de payer ses dettes à l'échéance ou ne pourra le faire;
- que son actif est insuffisant pour assurer une protection adéquate à ses créanciers, ou
- qu'il existe une pratique ou une situation portant réellement atteinte aux intérêts de ses créanciers.

Rapport au ministre des motifs d'une prise de contrôle «provisoire»

Paragraphe 538(1)

Le surintendant doit faire un rapport au ministre quand

- il prend provisoirement le contrôle des actifs d'une banque conformément à l'article 537;
- les conditions permettant une prise de contrôle provisoire conformément à l'article 537 existent; ou
- les conditions permettant de résilier l'assurance des dépôts d'une banque sous le régime de la *Loi sur la société d'assurance-dépôts du Canada* existent.

Article 530

Cet article, inspiré d'une disposition de l'actuelle *Loi sur les banques*, oblige le surintendant à publier les renseignements qui figurent dans les relevés des dépôts non réclamés et effets impayés que prévoient les articles 522 et 523 ainsi que tout autre renseignement obtenu aux termes de la loi que peut spécifier le ministre.

Examen des banques

Examen des banques

Articles 531 et 532

Selon ces articles, chaque banque doit être examinée au moins une fois par an par le surintendant ou une personne agissant sous ses ordres. Le surintendant ou cette personne a accès aux documents de la banque et peut obliger ses administrateurs, ses dirigeants et ses vérificateurs à lui fournir toute information ou explication pouvant être nécessaire au sujet de la situation et des affaires internes de la banque, de ses filiales ou d'entités dans lesquelles elle a un intérêt de groupe financier. Le surintendant jouit des pouvoirs d'une personne nommée commissaire en vertu de la partie II de la *Loi sur les enquêtes* et peut déléguer ces pouvoirs.

Article 533

Notification à la banque et aux vérificateurs des différences importantes d'évaluation de l'actif

Cet article, calqué sur l'actuelle *Loi sur les banques*, stipule que le surintendant doit aviser la banque, ses vérificateurs et son comité de vérification lorsque la juste valeur d'un élément d'actif, déterminée par le surintendant, diffère sensiblement de la valeur accordée à l'élément par la banque.

Pouvoirs de redressement

Résumé. Les articles 534 à 547 confèrent au surintendant le pouvoir d'ordonner à une banque de se conformer à la loi (articles 534 et 535), de faire respecter cette dernière par ordonnance judiciaire (article 536), et de prendre le contrôle d'une banque ou de son actif (articles 537 à 547). Ils correspondent aux dispositions ajoutées aux lois actuelles régissant les institutions financières par les projets de loi C-42 et C-56 en juillet 1987.

Instructions

Articles 534 et 535

Le surintendant peut ordonner à une banque ou aux personnes qui l'exploitent de:

Relèves, principaux documents
et relèves des dépôts et effets
non réclamés

Articles 522 à 527

Ces articles énoncent les exigences relatives à deux catégories différentes de relèves. Les articles 522 à 524 s'inspirent étroitement des dispositions de l'actuelle *Loi sur les banques* qui exigent des relèves des comptes de dépôts qui restent inactifs ainsi que des effets qui restent impayés pendant au moins neuf ans.

Les articles 525 à 527, également calqués sur l'actuelle *Loi sur les banques*, obligent les banques à fournir au surintendant un exemplaire de leurs règlements administratifs, un relevé annuel identifiant les administrateurs et les vérificateurs, ainsi qu'à l'informer de certains changements aux renseignements contenus dans ce relevé. Ils obligent aussi le surintendant à établir un registre public contenant un exemplaire de ces documents, ainsi que l'acte constitutif de la banque.

Article 528

Renseignements exigés des
entités du même groupe que la
banque

Ces articles permettent au surintendant de demander aux personnes qui contrôlent une banque et aux autres entités de son groupe de fournir, outre les renseignements prévus à l'article 521, l'information qui peut être nécessaire pour démontrer que les dispositions de la présente loi sont respectées et que la banque est en bonne situation financière.

Le paragraphe (3) dispense de cette obligation les entités du groupe d'une banque qui sont des institutions financières constituées sous le régime d'une loi fédérale et — quand le surintendant a conclu un accord de partage de renseignements avec les autorités provinciales — des entités du même groupe qui sont des institutions financières constituées sous le régime d'une loi provinciale.

Article 529

Caractère confidentiel des
renseignements fournis au
surintendant

Cet article complète la disposition relative au caractère confidentiel des renseignements que contient la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*. Comme dans cette loi, tous les renseignements obtenus par le surintendant au sujet de l'activité commerciale et des affaires internes d'une banque sont confidentiels et doivent être traités en conséquence.

Cet article précise également que le surintendant peut divulguer des renseignements de ce genre à d'autres organismes chargés de la réglementation des institutions financières, s'il est convaincu que ces organismes traiteront eux aussi les renseignements comme confidentiels.

demandeur des renseignements particuliers au sujet des activités et de la situation financière d'une banque régie par la loi.

étrangère d'acquiescer des actions de ce genre à une date ultérieure, a été supprimé.

Article 518

L'article 518 dénonce la sanction à laquelle s'expose la banque étrangère qui contrevient aux règles de l'article 516, à savoir l'obligation possible de se départir de la filiale.

Articles 519 et 520

Les articles 519 et 520 reprennent, en les clarifiant, les paragraphes 307(1), (3) et (4) de l'actuelle *Loi sur les banques*, qui exigent le consentement du Gouvernement en conseil, pour l'acquisition au Canada d'actions ou d'éléments d'actif lors de l'établissement, ou d'une nouvelle entreprise par une banque étrangère, ainsi que la primauté de la *Loi sur les banques* sur la *Loi sur Investissement Canada* à cet égard.

PARTIE XIII — RÉGLEMENTATION DES BANQUES

Surveillance

Résumé. Les articles 521 à 533 énoncent les exigences de rapport et les dispositions relatives à l'inspection des banques et à l'évaluation de leur actif. Elles ont pour objet de permettre au surintendant d'évaluer de manière exacte la situation financière réelle des banques régies par la loi. Ces dispositions correspondent aux parties VII et IX de l'actuelle *Loi sur les banques*.

Relevés

Article 521

Cet article vise à harmoniser les exigences de publication prévues dans les diverses lois fédérales qui régissent les institutions financières. À l'exception de quelques dispositions (les articles 522 à 527) qui ont été reprises de l'actuelle *Loi sur les banques* et des lois sur les sociétés de fiduciaire de prêt, cet article remplace les dispositions précises de rapport que contient la législation actuelle — en particulier celles qui exigent des rapports mensuels et des relevés portant sur les réserves, les devises étrangères et l'actif au Canada — par des dispositions assouplies permettant au surintendant d'obtenir les renseignements qu'il peut juger nécessaires. Le surintendant publiera des lignes directrices décrivant les relevés périodiques à produire et pourra aussi, de temps à autre,

Les articles 512 et 513, qui s'inspirent des paragraphes 303(5), (8) et (9) de l'actuelle *Loi sur les banques*, énoncent l'interdiction faite aux établissements non bancaires d'un groupe de recevoir des dépôts ou de faire des prêts, ainsi que l'interdiction, faite à une banque étrangère, de déclarer pour le compte de son établissement non bancaire qu'elle garantie les emprunts de ces derniers. Le paragraphe 512(3) protège les droits acquis par les établissements non bancaires qui échappaient à l'application de la première de ces règles sous le régime de l'actuelle *Loi sur les banques*.

Article 514

L'article 514 équivaut au paragraphe 303(7) de la loi actuelle; cet article oblige les établissements non bancaires à fournir certains renseignements et états au surintendant. Cependant, contrairement à l'actuelle *Loi sur les banques*, cet article permet au surintendant de soustraire certains établissements à cette obligation.

Article 515

L'article 515 comporte une interdiction que l'on retrouve dans l'actuelle *Loi sur les banques*, qui empêche une entité canadienne qui effectue des opérations de crédit tout en recevant des dépôts d'émettre ou de transférer ses actions à une banque étrangère ou à une entité liée à une banque étrangère si cette dernière, de ce fait, acquiert ou augmente un intérêt de groupe financier dans l'entité canadienne. Cet article doit être lu en parallèle avec les dispositions de présomption du paragraphe 505(3) (voir précédemment).

Articles 516 et 517

Les articles 516 et 517 reprennent l'article 305 de l'actuelle *Loi sur les banques*. La banque étrangère qui détient une filiale de banque étrangère et les entités liées à cette banque ne peuvent devenir d'intérêt de groupe financier dans une banque ou dans une autre entité canadienne. Certaines exceptions à cette dernière règle, concernant les entités qui se livrent à des activités «non financières», au paragraphe 516(3), correspondent à celles que prévoient actuellement les paragraphes 305(3) et (4). Les règles ont été quelques peu assouplies dans la mesure où une banque étrangère comme une entité liée à celle-ci qui détient des actions d'une entité canadienne de ce genre au moment de la demande de constitution de la filiale de banque étrangère peut continuer de déttenir ces actions; la banque étrangère ou l'entité liée peut par la suite acquérir des actions de ce genre avec l'autorisation du ministre, celle-ci prenant la forme d'un arrêté susceptible d'être modifié ou annulé ultérieurement. Le délai actuel de deux ans qui limite la durée de détention d'actions dans une filiale de banque étrangère par celle-ci, si la banque détient des actions d'une entité canadienne en contrevenant de l'actuel paragraphe 305(b) au moment de la constitution de la filiale, ainsi que l'impossibilité pour une banque

Article 505

Le paragraphe (1) regroupe les diverses définitions applicable à la Partie XII.

«une entité liée à une banque étrangère» est l'équivalent, sur le plan conceptuel, d'une société associée à une banque étrangère, au sens de l'actuel paragraphe 303(2) de la *Loi sur les banques*, élargie aux entités non constituées en personne morale, conformément aux autres dispositions du projet de loi. Les règles régissant des entités liées sont énoncées au paragraphe (2).

«un établissement affilié à une banque étrangère»: comprend désormais les entités non constituées en personne morale.

«bureau de représentation» a le même sens que dans l'actuelle *Loi sur les banques*.

Le paragraphe (2) permet de déterminer quand une entité est liée à une banque étrangère; ces règles s'inspirent des critères actuels du paragraphe 303(2) de la *Loi sur les banques*, sous réserve toutefois d'une modification technique visant à introduire l'expression «intérêt de groupe financier».

Aux termes du paragraphe (3), une banque étrangère est réputée détenir un intérêt de groupe financier dans certains cas, sur l'application de la définition dans «établissement affilié à une banque étrangère» et aux fins des articles 515 et 516 (voir plus loin).

Les paragraphes (4) et (5), des dispositions nouvelles, habilitent le ministre à déclarer que, à des fins déterminées, une entité n'est pas liée à une banque étrangère, ainsi qu'à annuler ou à modifier cette déclaration.

Articles 506 à 511

Activités autorisées ou interdites

Les articles 506, 507, 508, 509, 510 et 511 du projet de loi équivalent aux paragraphes 302(1) à (3) et (5) à (7), 307(2) et à l'article 306 de la *Loi sur les banques*, à quelques modifications près: l'interdiction pour les banques étrangères d'avoir des succursales au Canada ne s'applique pas si de telles succursales sont autorisées sous le régime d'une autre loi fédérale; une exception est également prévue à l'interdiction de maintenir au Canada des guichets automatiques pour permettre à des non-résidents d'avoir accès à leurs comptes hors du Canada. Le pouvoir de prendre des règlements a également été prévu, pour permettre de soustraire certaines activités à l'interdiction qui empêche les banques étrangères de mener des activités bancaires au Canada.

Divulgateion des intérêts des
apparentés

Article 502

Lorsqu'elle examine les opérations effectuées avec une personne dont elle a des motifs de croire qu'elle est apparentée la banque doit prendre les mesures nécessaires pour obtenir de cette personne la divulgation complète des intérêts ou relations qui pourraient faire d'elle une personne apparentée. La banque et ses administrateurs, dirigeants, employés et mandataires n'encombrent aucune responsabilité pour tout acte ou omission accompli de bonne foi sur le fondement des renseignements ainsi divulgués.

Avis au surintendant

Article 503

Lorsqu'une banque effectue accidentellement une opération interdite, ou devant être approuvée aux termes du paragraphe 495(1) ou des articles 500 ou 501, elle doit en avvertir le surintendant dès qu'elle constate l'infraction.

Recours

Sanctions: annulation possible

Article 504

Lorsqu'une opération interdite est effectuée avec un apparenté, la banque ou le surintendant peuvent demander au tribunal de rendre une ordonnance annulant l'opération et intimant à l'apparenté de dédommager la banque.

PARTIE XII - BANQUES ÉTRANGÈRES

Sommaire. Cette partie rassemble les règles figurant actuellement aux articles 302 à 307 de la *Loi sur les banques*. La formulation a été mise à jour de manière à tenir compte des nouvelles expressions employées dans la loi, par exemple «l'intérêt substantiel» et «intérêt de groupe financier»; de plus, certaines des règles ont été assouplies. Étant donné que l'alinéa (g) de la définition «banque étrangère», à l'article 2, englobe une institution étrangère (autre qu'une banque étrangère au sens habituel) qui contrôle une banque de l'annexe II, les règles applicables lorsqu'une banque étrangère qui a une filiale de banque étrangère s'appliquent automatiquement à ces institutions étrangères non bancaires.

Article 499

À l'exception des prêts accordés à des conditions préférentielles aux dirigeants à temps plein de la banque conformément à l'article 494, toutes les opérations autorisées avec des apparentés — y compris les opérations de réorganisation agréées par le surintendant et les opérations approuvées par le ministre au cas par cas — doivent être effectuées à des conditions au moins aussi favorables pour la banque que les conditions du marché. Celles-ci sont définies comme

- les conditions que la banque offre au public dans le cadre ordinaire de ses activités, dans le cas des services, y compris les services financiers, fournis par la banque; et
- dans le cas des autres opérations, les conditions qui s'appliqueraient normalement à une opération analogue si elle était menée sur le marché libre, dans un contexte susceptible d'engendrer une opération équitable entre des parties n'ayant aucun lien de dépendance qui agissent prudemment, sciemment et en connaissance de cause.

Approbation préalable du comité de révision

Articles 500 et 501

Ces articles stipulent qu'en règle générale toutes les opérations projetées par la banque avec un apparenté doivent être examinées et approuvées par son comité de révision. De plus, lorsqu'une personne cesse d'être apparentée à la banque, les opérations effectuées avec elle continuent d'être assujéties à une révision pendant 12 mois. Le comité de révision doit être convaincu que l'opération est effectuée à des conditions tout au moins aussi favorables pour la banque que celles du marché.

L'obligation d'obtenir l'approbation du comité de révision ne s'applique toutefois pas aux opérations qui

- ont une valeur nominale ou intangible (voir article 488);
- consistent en des prêts consentis à des conditions préférentielles à des dirigeants à temps plein conformément à l'article 494;
- doivent être approuvées par les deux tiers des administrateurs aux termes du paragraphe 495(1); ou
- sont dispensées de cette obligation par règlement.

Pour plus de souplesse, les paragraphes 500(2) et (3) précisent que le comité de révision peut approuver des dispositions générales visant une série d'opérations similaires. Ce dernier doit réexaminer les dispositions au moins une fois par an.

Autres exceptions

Articles 497 et 498

- des prêts à un apparemment donné que détiennent la banque et ses filiales,
 - de toutes les garanties consenties au nom de l'apparement par la banque et ses filiales, et
 - de tous les placements en titres de l'apparement détenus par la banque et ses filiales
- devait dépasser 2 pour cent du capital réglementaire de la banque. L'opération doit être approuvée au préalable par les deux tiers des administrateurs en fonction à la date de l'opération proposée.
- Le paragraphe 495(2), par contre, prévoit une limite, analogue aux limites de portefeuille de placements de la partie IX, qui restreint à 50 pour cent du capital réglementaire de la banque l'ensemble des prêts à ces apparements, des garanties en leur nom et des placements en leurs titres.
- Les règles suivantes s'appliquent dans le calcul de la valeur globale des prêts, des garanties et des placements pour l'application des paragraphes 495(1) et (2):
- Les opérations ayant une valeur nominale ou intangible (voir l'article 488) ne sont pas prises en compte.
 - Les prêts hypothécaires sur la résidence principale d'un apparemment et les prêts accordés aux dirigeants d'une banque à des conditions préférentielles (et assujetties au plafond de \$50,000) ne sont pas pris en compte.
 - Les prêts garantis par des titres d'un gouvernement ne sont pas pris en compte pour l'application de la limite de 50 pour cent, mais ils le sont pour le seuil de 2 pour cent.
- L'article 496 précise que le consentement de prêts sur marge aux administrateurs ou dirigeants d'une banque peut être assujéti à des conditions supplémentaires que peut imposer le surintendant.

Articles 494 à 496

Ces articles énoncent les règles applicables aux opérations effectuées avec les catégories suivantes d'apparentés:

- les personnes physiques qui sont administrateurs ou dirigeants d'une banque ou d'une entité qui la contrôle (ou leurs conjoint ou enfants mineurs), mais qui ne sont pas par ailleurs apparentées à la société;
- les entités dans lesquelles les administrateurs ou dirigeants d'une banque (ou leurs conjoint ou enfants mineurs) ont un intérêt de groupe financier; et
- les entités contrôlées par les administrateurs ou dirigeants d'une entité qui contrôle la banque (ou leurs conjoint ou enfants mineurs).

Notamment, le paragraphe 494(1) permet aux banques d'effectuer tout genre d'opération avec ces apparentés, sous réserve de quelques restrictions applicables à certaines catégories d'opérations.

Les paragraphes 494(2) à (4) régissent le consentement et l'acquisition — par une banque — de prêts accordés à ses dirigeants à temps plein:

- Pour chaque dirigeant à temps plein de la banque, la valeur globale de ces prêts ne peut dépasser \$50,000 ou le traitement annuel du dirigeant, selon le plus élevé de ces deux montants.
- Pour l'application du plafond de \$50,000, «prêt» s'entend au sens modifié de l'article 486. Le plafond ne s'applique toutefois pas aux prêts sur marge consentis à un dirigeant, ni aux prêts hypothécaires sur sa résidence principale.
- Les prêts hypothécaires sur la résidence principale d'un dirigeant et la catégorie de «prêts» assujettis au plafond de \$50,000 sont considérés comme éléments de la rémunération des dirigeants: ce sont les seules opérations avec apparentés qui peuvent être effectuées à des conditions autres que celles du marché (voir l'article 499).

L'article 495 régit les catégories suivantes d'opérations avec les catégories d'apparentés mentionnés précédemment (y compris les dirigeants à temps plein d'une banque):

- le consentement de «prêts» (au sens de l'article 486) aux apparentés;
- l'acquisition de «prêts» consentis aux apparentés par des tiers;
- le consentement de garanties au nom des apparentés; et
- le placement en titres des apparentés.

Le paragraphe 495(1) ne prévoit pas de restriction proprement dite, mais confie au conseil d'administration d'une banque la charge d'approuver toute opération de ce genre si, après l'opération proposée, la valeur globale

Article 493

Opérations sur des éléments d'actif avec des catégories particulières d'apparences:

Une banque peut également effectuer des opérations avec une institution financière apparemment afin d'acquérir ou d'alléger un élément d'actif, à l'exception des immeubles, dans le cadre ordinaire de ses activités, si le surintendant a donné son agrément. Cette disposition a pour principal objet de permettre les transferts répétés d'éléments d'actif entre des institutions financières et leurs filiales.

Le surintendant peut également autoriser des acquisitions ou aliénations précises d'éléments d'actif en vue de la réorganisation d'une banque.

Cet article prévoit une exception à l'interdiction générale pour la prestation ou l'achat de certains services par une banque. Plus précisément, une banque peut

- acheter à des apparemment des services qu'elle utilise normalement dans le cadre ordinaire de ses activités, à condition que la durée du contrat d'achat ne dépasse pas cinq ans;
- fournir à des apparemment des services qu'elle offre normalement au public dans le cadre ordinaire de ses activités (par exemple le conseil en placement et d'autres services financiers, mais non des prêts ou d'autres opérations visées explicitement par la présente partie);
- conclure une entente de vente en réseau avec des apparemment en vue de la vente de services à titre de mandataire, à condition que la durée de l'entente ne dépasse pas cinq ans; et
- conclure des ententes avec des apparemment en vue de la création, de la gestion ou de l'administration d'un régime de pensions ou d'autres avantages destinés aux dirigeants et aux employés de la banque ou de ses filiales.

Une banque ne peut toutefois pas conclure de contrat d'achat de services à un apparemment si, en raison de l'ensemble des contrats de ce genre, la totalité ou presque des fonctions de gestion de la banque sont exercées par des personnes qui n'en sont pas des employés. Le surintendant peut faire respecter cette interdiction en ordonnant à la banque de veiller à ce que les fonctions de gestion essentielles soient confiées de nouveau à ses propres employés.

Une banque peut également vendre ou louer des éléments d'actif à un apparemment à condition qu'il y existe un marché actif pour la vente ou la location de ces éléments et que la contrepartie de la vente et le loyer soient payés en numéraire.

Exception pour les opérations
d'une valeur nominale ou
intangible

Article 488

Cet article permet aux sociétés d'effectuer toutes les opérations ayant une valeur nominale ou intangible. Le comité de révision de la banque doit établir les critères permettant de définir ce genre d'opération, critères qui doivent être agréés par écrit par le surintendant.

Articles 489 à 491

Exceptions : emprunts et prêts
d'une partie intéressée

Un éventail restreint d'exceptions à l'interdiction générale des opérations avec apparentées est prévu pour les prêts et emprunts. En particulier, une banque peut

- accorder à un apparenté un prêt entièrement garanti par des titres des gouvernements fédéral ou provinciaux;
- accorder à un apparenté un prêt hypothécaire garanti par la résidence principale de celui-ci, à condition que le prêt soit assuré, ou satisfasse au critère des « 75 pour cent de la valeur de l'immeuble » prévu à l'article 419;
- déposer des fonds, à des fins de compensation, auprès d'une institution financière apparentée lorsque cette dernière est un adhérent aux termes des règlements de l'Association canadienne des paiements; et
- emprunter des fonds à un apparenté, notamment en recevant ses dépôts ou en émettant à son intention des titres secondaires.

Article 492

Exceptions: vente, achat, et
location d'éléments d'actif

Cet article décrit un certain nombre d'exceptions à l'interdiction générale des opérations avec un apparenté. Ces exceptions visent plusieurs catégories différentes d'opérations de vente, d'achat ou de location d'éléments d'actif avec des apparentées en général ou avec une catégorie particulière de ceux-ci.

Opérations sur des éléments d'actif avec apparentées en général:

- Une banque peut effectuer une opération avec un apparenté pour acquérir des titres des gouvernements fédéral et provinciaux, des titres garantis par ces gouvernements ou des avoirs — des prêts, par exemple — entièrement garantis par des titres de ce genre;
- louer des locaux dans des immeubles devant être utilisés par la banque dans le cadre ordinaire de ses activités; ou
- acquérir ou louer des biens — à l'exception d'immeubles, de valeurs mobilières, de prêts et d'autres avoirs financiers — utilisés par la banque dans le cadre ordinaire de ses activités.

Article 486

Cet article définit les «opérations» de manière à inclure, pour l'application de la présente partie, non seulement les opérations effectuées avec des apparentes comme les prêts accordés par une banque à ses apparentes, mais aussi :

- les garanties consenties à des tiers au nom d'un apparenté;
- les placements effectués dans des titres de l'apparenté, y compris ceux acquis de tiers non apparentés;
- l'acquisition par la banque de prêts accordés initialement à un apparenté par un tiers; et
- la constitution d'une sûreté sur les valeurs mobilières d'entités apparentées pour un prêt à un tiers ou une autre obligation de celui-ci.

Comme dans la partie IX (Placements), la définition des «prêts» dans la présente partie assimile aux prêts : le crédit-bail, les contrats de vente conditionnels, les conventions de rachat et toute autre entente similaire.

Opérations interdites

Article 487

Le paragraphe (1) interdit de façon générale les opérations avec apparentes. Les exceptions à la règle sont prévues aux articles 488 à 498.

Selon les paragraphes (2) à (4), la banque est tenue de s'assurer que les entités qu'elle contrôle se conforment aux dispositions de la présente partie : les opérations de ces entités sont considérées comme des opérations de la banque elle-même. Le paragraphe (3) prévoit une exception de manière à préciser que cette exigence ne s'applique pas aux filiales qui sont des institutions financières constituées sous le régime d'une loi provinciale lorsque le ministre est convaincu que ces filiales sont assujetties à des règles à peu près équivalentes sur les opérations qu'elles effectuent avec les personnes apparentées à la banque qui les contrôle.

D'autres exceptions peuvent être prévues par règlement, par exemple : la prestation, par des filiales d'assurance, de certains genres de services financiers que les institutions à dépôts ne sont pas autorisées à entreprendre, et qui ne sont pas interdits selon les règles régissant les opérations des sociétés d'assurance avec leurs apparentés.

Les entités dans lesquelles une banque devient un intérêt de groupe financier (y compris ses filiales) n'y sont pas normalement apparentées. Le paragraphe (2) stipule que la définition n'englobe pas les entités qui se trouvent mentionnées dans la liste au paragraphe (1) pour la seule raison que les intérêts de groupe financier de la banque sont également des intérêts de groupe financier de la personne qui la contrôle (voir l'article 10). Une entité de ce genre est toutefois considérée comme apparentée lorsque la personne qui contrôle la banque détient d'autres intérêts dans l'entité et que l'entité répondrait alors aux critères d'une personne apparentée même s'il n'était pas tenu compte des intérêts dans l'entité détenus par la banque elle-même. Le paragraphe (2) n'empêche pas non plus qu'une entité soit considérée comme apparentée en vertu d'autres critères du paragraphe (1) — par exemple, lorsqu'un administrateur détient lui aussi un intérêt de groupe financier dans une filiale de la banque.

De plus, le surintendant peut désigner comme apparentée toute autre personne ou catégorie de personnes, si l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que leurs intérêts ou relations influencent le comportement de la banque dans une opération mettant en cause cette personne ou catégorie de personnes.

Enfin, une personne est réputée être apparentée à une société pour les fins de toute opération conclue avec cette personne lorsque la société s'attend à ce qu'elle devienne apparentée par la suite.

Exceptions générales

Article 485

Cet article dispense des restrictions et exigences de la présente partie les opérations suivantes des banques :

- opérations antérieures à l'entrée en vigueur de la présente partie (les modifications et renouvellements de celles-ci étant toutefois assujettis à ses dispositions);
- opérations effectuées avec une autre institution financière constituée sous le régime d'une loi fédérale dont la banque est une filiale en propriété exclusive;
- émissions d'actions de la banque à l'intention de ses apparentés ou les paiements de dividendes sur de telles actions; et
- paiements aux administrateurs, dirigeants et employés de la banque de salaires, d'honoraires ou d'avantages sociaux normalement compris dans la rémunération de ceux-ci, sauf lorsqu'il s'agit de la rémunération de fonctions exercées hors du cadre ordinaire des activités de la banque ou de l'achat de services visés à l'alinéa 493(1)a).

Ces articles appliquent le régime des droits acquis aux prêts, engagements de prêt et placements existants lorsqu'ils sont permis par l'actuelle *Loi sur les banques*, mais interdisent leur augmentation s'ils sont interdits par la présente loi.

PARTIE X - CAPITAL ET LIQUIDITÉS

Une banque est tenue de maintenir un capital et des liquidités suffisants, ainsi que de se conformer à tous les règlements relatifs à cette exigence. De plus, même lorsqu'une banque est en conformité avec les règlements, le surintendant peut lui ordonner d'augmenter son capital ou ses liquidités afin de s'assurer qu'elle satisfait aux exigences de capital et de liquidités suffisants.

PARTIE XI - OPÉRATIONS AVEC APPARENTÉS

Résumé. Cette partie interdit de façon générale les opérations des sociétés avec leurs apparentés tout en prévoyant un certain nombre d'exceptions.

Interprétation et application

Le paragraphe (1) énumère les catégories de personnes qui sont apparentées à une banque pour l'application de la présente partie. Ces catégories comprennent :

- les personnes qui ont un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions de la banque — y compris celles qui la contrôlent;
- les administrateurs et dirigeants de la banque et des entités qui la contrôlent;
- les conjoints et les enfants mineurs des personnes physiques visées précédemment;
- les entités dans lesquelles les administrateurs ou dirigeants de la banque, une personne qui contrôle celle-ci, ou un conjoint ou enfant mineur des personnes précédentes, ont un intérêt de groupe financier (voir le paragraphe suivant, cependant); et
- les entités contrôlées par les personnes précédentes.

la suite de ces acquisitions ou améliorations, la valeur totale de tous ces placements et intérêts dépasserait la valeur de son capital réglementaire.

Divers

Article 478

**Ordonnance de désaisissement
de placements illégaux**

Le surintendant peut ordonner à une banque de se départir d'un placement acquis en contrevenant avec la présente partie. Il peut en outre ordonner à une banque de

- se départir d'un placement en actions ou titres de participation d'une entité — autre qu'une entité dans laquelle elle est autorisée à détenir un intérêt de groupe financier — si ce placement lui permet de contrôler l'entité;
- prendre les mesures nécessaires pour mettre fin à une entente qui lui permet d'opposer un veto à toute proposition soumise au conseil d'administration ou à un autre organisme équivalent d'une entité, à l'exception des entités dans lesquelles elle est autorisée à détenir un intérêt de groupe financier; ou

- se départir d'un intérêt de groupe financier dans une entité à l'égard de laquelle la banque n'a pas pris ou obtenu les engagements visés à l'article 468, ou n'a pas assuré le respect de ces engagements.

Article 479

Placements répétés provisoires

Lorsqu'une banque détient un intérêt de groupe financier dans une entité et prend connaissance d'une modification de l'activité commerciale ou des affaires internes de l'entité qui l'aurait empêchée d'y acquérir son intérêt de groupe financier, elle est réputée avoir acquis un placement provisoire dans l'entité (voir l'article 469) à la date où elle a eu connaissance du changement. Elle est ainsi tenue de se départir de cet intérêt de groupe financier dans les deux ans, ou toute période prolongée que le surintendant estime indiquée.

Article 480

Opérations sur l'actif

Une banque doit obtenir l'autorisation préalable du surintendant pour conclure une opération importante — c'est-à-dire une opération dont la valeur dépasse 10 pour cent de l'actif total de la société — ou une série d'opérations directes ou indirectes avec une personne donnée au cours d'une période de 12 mois lorsque, considérées dans leur ensemble, ces opérations équivalaient à une opération importante. L'«actif total» sera défini de manière à englober l'actif des filiales réglementaires de la banque.

Cette restriction ne s'applique pas aux opérations portant sur des éléments d'actif qui sont fréquemment négociés et évalués, par exemple des titres d'Etat, des effets du marché monétaire et d'autres titres de créance largement distribués.

Limite globale applicable aux placements en immeubles et en actions

Article 477

Une banque et ses filiales réglementaires ne peuvent acquérir des intérêts dans des immeubles, apporter des améliorations dans des immeubles dans lesquels elles ont un intérêt, ni acquérir à titre de placement des actions ou titres de participation visés à l'article 476 si, à

Limite globale

Une banque et ses filiales réglementaires ne peuvent acquérir à titre de placement des actions participantes (voir la définition de ce terme à l'article 462) ni des titres de participation dans des entités non constituées en personnes morales si, après l'acquisition, la valeur totale de ces placements dépasserait 70 pour cent du capital réglementaire de la banque. Pour l'application de ce critère, on ne tient pas compte des actions de personnes morales visées à l'article 466 ou 467 dans lesquelles la banque a un intérêt de groupe financier.

Limites relatives aux placements en actions

Article 476

Capitaux propres

Une banque et ses filiales réglementaires ne peuvent acquérir un intérêt dans un bien immeuble, ni apporter des améliorations à des biens immeubles dans lesquels elles ont un intérêt si, après l'acquisition ou les améliorations, la valeur totale de ces avoirs immobiliers dépasse 70 pour cent du capital réglementaire de la banque. Les règlements pris conformément à l'article 475 établiront les règles régissant le calcul de la valeur des intérêts dans des immeubles. Ils auront pour objet de bien établir la distinction entre

- les catégories d'avoirs immobiliers qui sont assujetties aux limites relatives aux placements immobiliers : les intérêts de propriété dans l'immeuble que détiennent les banques et leurs filiales réglementaires, ainsi que les engagements qui équivalent à des placements de ce genre, et
- les autres genres d'intérêts immobiliers qui n'y sont pas assujettis : le financement accordé sous forme de prêt par des banques à des entreprises immobilières dans lesquelles elles ont un intérêt, lorsque ce financement est assorti des mêmes conditions que leurs autres prêts commerciaux.

Limites relatives aux placements immobiliers

Articles 474 et 475

Placements immobiliers

Cette disposition permet à une banque d'acquérir un nombre quelconque d'actions ou de titres de participation dans une entité à la suite de la réalisation d'une sûreté qu'elle détient. Comme en cas de défaut sur un prêt (article 470), elle a préséance sur la restriction à l'acquisition ou à l'accroissement d'un intérêt de groupe financier. En outre, elle a préséance sur toutes les règles limitant les acquisitions d'actions en vertu de cette loi, y compris les interdictions de la partie XI frappant les opérations avec les apparentées et la disposition de la partie V interdisant aux banques d'acquérir des actions ou titres de participation dans les entités qui les contrôlent.

Comme dans le cas des acquisitions dans le cadre des prêts en défaut, si l'acquisition de ces actions ou titres de participation entraîne l'acquisition d'un intérêt de groupe financier, la banque est tenue de prendre toutes les mesures nécessaires pour s'en départir dans les deux ans, ou toute période prolongée que le surintendant estime indiquée. Le paragraphe (3) prévoit une exemption transitoire, analogue à celle du paragraphe 469(3), qui s'applique aux banques ayant un intérêt de groupe financier au moment du dépôt du projet de loi.

Le ministre peut dispenser entièrement une banque de l'exigence de disposition lorsque l'entité dans laquelle l'intérêt de groupe financier a été acquis est une entité que la banque pourrait acquérir aux termes de l'article 466.

Article 472

Cet article, qui s'inspire du paragraphe 193(7) de l'actuelle *Loi sur les banques*, prévoit l'établissement de règlements imposant des restrictions et conditions supplémentaires à la détention d'actions ou de titres de participation par une banque aux termes des articles 466 à 471. Ceux-ci comprendront des règlements s'inspirant des règlements actuels de la *Loi sur les banques* qui régissent les activités des filiales de crédit-bail, de financement spécial et immobilières.

Limites relatives aux placements

Article 473

Cet article précise le régime à appliquer aux intérêts acquis à la suite de la réalisation d'une sûreté ou dans le cadre d'un défaut sur prêt, pour la détermination de l'ensemble de placements de diverses catégories assujettis aux limites prévues aux articles 474 à 477. En règle générale, les placements acquis de ces deux façons ne sont pas pris en compte dans l'établissement des limites relatives aux placements en biens immeubles pendant 12 ans et, dans le cas de toutes les autres limites relatives aux placements, pendant deux ans.

Sûreté réalisée et défaut sur prêt: traitement aux fins des limites relatives aux placements

Règlements limitant la détention d'actions

De plus, le paragraphe 468(4) oblige les banques à obtenir de toutes les personnes morales qu'elles contrôlent l'engagement de donner au surintendant un accès suffisant à leurs livres.

Article 469

Placements temporaires

Une banque peut acquérir ou accroître un intérêt de groupe financier à titre provisoire si elle s'engage à prendre toutes les mesures nécessaires pour s'en départir dans les deux ans, ou toute période prolongée que le surintendant estime indiquée. L'intérêt provisoire dans une personne morale est assujéti à la condition supplémentaire suivante: une banque et les personnes morales énumérées à l'article 466 qui sont ses filiales ne peuvent, dans l'ensemble, devenir d'actions de la personne morale auxqueltes plus de 50 pour cent des droits de vote sont rattachés.

Le paragraphe (3) prévoit une exemption transitoire en faveur des banques qui, à la date de dépôt du projet de loi, ont des intérêts de groupe financier acquis sous le régime des règles en matière de placement dans les lois actuelles régissant les banques. Les banques seront autorisées à accroître provisoirement ces intérêts de groupe financier et seront tenues uniquement de les ramener à leur niveau initial — plutôt que de s'en départir complètement — dans les deux ans, ou toute période prolongée que le surintendant estime indiquée.

Article 470

Défaut sur prêt

Cet article permet à une banque d'acquies un nombre quelconque d'actions ou de titres de participation d'une entité dans le cadre d'arrangements visant un prêt accordé par la banque qui est en défaut. Comme dans le cas de la disposition autorisant une acquisition par réalisation d'une sûreté (article 471), cet article a préséance sur la restriction qui limite l'acquisition ou l'accroissement d'un intérêt de groupe financier.

L'entité dont les actions ou les titres de participation peuvent être acquis peut être le débiteur défaillant, une entité de son groupe ou toute autre entité qui détient soit des titres du débiteur ou des entités de son groupe, soit des éléments d'actif acquis de ces derniers. Cependant, comme dans le cas des placements provisoires, si l'acquisition de ces actions ou titres de participation entraîne l'acquisition d'un intérêt de groupe financier, la banque est tenue de prendre toutes les mesures nécessaires pour se départir de cet intérêt de groupe financier dans les deux ans, ou toute période prolongée que le surintendant estime indiquée.

Le paragraphe (2) prévoit une exemption transitoire en faveur des banques qui, à la date de dépôt du projet de loi, ont des intérêts de groupe financier acquis sous le régime des règles actuelles en matière de placement. Il s'applique de la même façon que le paragraphe 469(3).

immobilières. Le paragraphe 466(6) interdit aux banques de l'annexe II de posséder plus de 10 pour cent des actions donnant droit de vote d'une société étrangère. L'article 467 permet également au ministre de décider que certaines personnes morales sont visées à l'article 466 si leurs activités sont essentiellement similaires à celles des personnes morales visées à cet article.

Le paragraphe 466(3) interdit à une banque d'acquérir un intérêt de groupe financier dans certaines personnes morales à moins d'en acquérir également le contrôle légal (voir l'article 3). Cette restriction s'applique si la banque est une institution financière ou exerce l'activité commerciale d'une ou de plusieurs des personnes morales visées au paragraphe 466(1), notamment:

- une société d'affacturage;
- une société de crédit-bail;
- une société de conseils en placement et de gestion de portefeuille;
- une société de courtage de fonds mutuels;
- une société de courtage immobilier;
- une société de financement spécial; ou
- une société de portefeuille.

Cette restriction ne s'applique pas aux sociétés d'information, aux sociétés de services, aux sociétés immobilières, aux sociétés d'opérations immobilières ni aux personnes morales dont les activités sont afférentes à celles d'une société. L'exigence de contrôle légal est également éliminée dans le cas des personnes morales constituées à l'étranger dans lesquelles une banque détient un intérêt de groupe financier, s'il est illégal ou contraire aux pratiques commerciales habituelles du pays étranger en question que la banque en détienne le contrôle légal.

Le paragraphe 466(3) stipule également que l'agrément du ministre est requis pour l'acquisition d'un intérêt de groupe financier dans une institution financière, une société d'information ou une société de financement spécial.

Lorsqu'une banque acquiert le contrôle d'une entité dans laquelle elle est autorisée à détenir un intérêt de groupe financier aux termes de l'article 466, elle doit prendre certains engagements en vertu des paragraphes 468(1) à (3). Sauf dans le cas des filiales qui sont des institutions financières réglementées par des autorités provinciales ou étrangères, les engagements exigés par le surintendant porteraient sur les activités de la filiale, notamment sur ses opérations avec les apparentés à la banque (voir l'article 487) et l'accès aux renseignements correspondants. Dans le cas des institutions financières constituées sous le régime d'une loi provinciale ou étrangère, les engagements seraient à peu près les mêmes, bien qu'une disposition prévoyant des ententes entre le surintendant et les autorités réglementaires provinciales ou étrangères offre plus de souplesse.

Règle générale régissant les intérêts de groupe financier des banques et principales exceptions

Article 464

Cet article énonce la règle générale selon laquelle une banque ne peut acquérir ou augmenter un intérêt de groupe financier dans une entité. Les principales exceptions à cette règle sont:

- les intérêts de groupe financier acquis indirectement par l'intermédiaire de filiales qui sont soit des institutions financières, soit des sociétés de financement spécial;
- les intérêts de groupe financier, acquis en vertu des articles 466 et 467, dans d'autres entités qui offrent des services financiers ou autres services connexes; et
- les intérêts de groupe financier acquis par la réalisation d'une sûreté ou à la suite d'un défaut sur prêt, ou encore à titre de placement temporaire (voir les articles 469 à 471).

Règlements fixant des limites en matière de risque et des règles d'évaluation

Article 465

Cet article prévoit deux catégories différentes de règlements:

- L'alinéa a) prévoit des règlements permettant de déterminer la valeur des éléments d'actifs pour l'application des plafonds de portefeuille prévus aux articles 473 à 477 et de la restriction aux opérations sur éléments d'actif prévue à l'article 480. En particulier, pour l'application des plafonds de portefeuille, les règlements préciseront que les éléments d'actif d'une banque comprendront non seulement ceux qui figurent sur ses propres livres, mais également ceux de ses «filiales réglementaires» (voir l'article 462).
- Les alinéas b) et c) prévoient des règlements qui limiteront les prêts et placements de la banque envers une personne particulière ou un groupe de personnes liées.

Filiales et placements

Résumé. Les articles 466 à 472 exposent les règles détaillées qui régissent l'acquisition et l'accroissement d'un intérêt de groupe financier par une banque.

Intérêt de groupe financier autorisé et engagements

Articles 466 à 468

Ces articles décrivent les entités dans lesquelles une banque peut acquérir un intérêt de groupe financier permanent et les conditions dans lesquelles elle est autorisée à le faire. Les paragraphes 466(1) et (2) fournissent la liste des entités dans lesquelles une banque peut avoir un intérêt de groupe financier permanent, à savoir: d'autres institutions financières, diverses personnes morales offrant des services financiers ou exerçant des activités connexes aux opérations des institutions financières, des sociétés immobilières et des sociétés d'opérations

Cet article oblige le conseil d'administration d'une banque à établir des normes et procédures applicables à ses activités de prêt et de placement en vue de maintenir un portefeuille de prêts et placements qui, considéré dans son ensemble, soit «prudent». Outre l'observation de ces normes et procédures, la banque doit se conformer aux plafonds — énoncés aux articles 473 à 477 — limitant son portefeuille de certains prêts et placements.

Article 463

Normes en matière de placement

Résumé. Les articles 463 à 465 obligent de façon générale les banques à maintenir un portefeuille prudent de placements et établissent une règle générale à l'égard des intérêts de groupe financier d'une banque. Ils prévoient aussi des règlements permettant de déterminer le montant ou la valeur des différentes catégories de prêts, de placements et d'autres intérêts assujettis à cette partie, ainsi que des règlements limitant les risques assumés par une banque à l'égard d'une personne particulière ou d'un groupe de personnes liées.

Restrictions relatives aux placements

Une banque est considérée ne pas avoir procédé à un placement en immeuble ou en titres d'une entité du seul fait qu'elle a une sûreté sur ses biens.

Paragraphe 462(2)

Non-application

«prêt» Les «prêts» sont définis comme incorporant les proches substitués d'un prêt, par exemple les acceptations et autres garanties, le crédit-bail, les contrats de vente conditionnels, les accords de rachat et autres dispositions du même genre.

- Les autres filiales énumérées au paragraphe 466(1) seront normalement consolidées.
 - Dans tous les autres cas, notamment lorsque le contrôle d'une entité est acquis à la suite de la réalisation d'une sûreté ou d'un défaut sur un prêt mentionnés aux articles 470 et 471, les entités en question ne seront pas consolidées.
 - Les mêmes entités seront incluses ou exclues lors de la consolidation du capital réglementaire d'une société mère pour l'application des articles 473 à 477.
- immobilités, elles ne seront normalement pas consolidées pour l'application des plafonds relatifs aux placements immobiliers. [Le mode de calcul de la valeur de ces intérêts sera plutôt prévu dans les règlements régissant l'évaluation des immeubles, en vertu de l'article 475.]

«société de crédit-bail», d'une «société de conseil en placement et de gestion de portefeuille», d'une «société de courtage de fonds mutuels», d'une «société de courtage immobilier», d'une «société immobilière» et d'une «société de services» s'inspirent des définitions prévues actuellement dans la *Loi sur les banques* et dans les lois régissant les sociétés de fiducie et de prêt. Voici les nouveaux genres d'entités dans lesquelles les banques peuvent détenir un intérêt de groupe financier:

«société de financement spécial» Personne morale offrant des services spécialisés de gestion, de placement, de financement ou de consultation. Ces activités englobent celles que pourraient exercer des filiales de «capitaux à risque» autorisées en vertu de l'actuelle *Loi sur les banques*. Elles visent également à s'appliquer à un éventail plus large d'activités des banques d'affaires que ne le permettent actuellement la *Loi sur les banques*. Comme dans les dispositions qui régissent actuellement les filiales de capitaux à risque des banques, les activités des sociétés de financement spécial seront assujetties aux conditions fixées par règlement.

«société d'information» Personne morale dont l'activité se limite au traitement de données et à la prestation de services relatifs à des systèmes de gestion de l'information, ainsi qu'à la conception, la mise au point et la mise en marché de logiciels et de matériel informatique spécial. Ces activités sont assujetties aux restrictions pouvant être imposées par règlement.

«société d'opérations immobilières» Équivalent, sous une forme non constituée en personne morale, d'une société immobilière.

Cet article contient aussi plusieurs autres définitions nouvelles, dont voici les plus importantes:

«actions participantes» Cette expression comprend à la fois les actions ordinaires avec droit de vote et sans droit de vote; elle exclut les actions privilégiées dont les caractéristiques en font un proche substitut d'un prêt.

«filiale réglementaire» Les règlements préciseront les catégories d'entités contrôlées par une banque qui doivent être consolidées avec cette dernière pour l'application des plafonds de portefeuille prévus aux articles 473 à 477. Les règlements devraient notamment prévoir les règles suivantes:

- Dans le cas où les plafonds de portefeuille des institutions à dépôts constituées sous le régime d'une loi fédérale, d'une part, sont différents de ceux des sociétés d'assurance et négociants en valeurs mobilières, d'autre part, la société d'assurance et le négociant en valeurs mobilières qui sont des filiales de la banque ne seront pas consolidés.
- Lorsque des co-entreprises destinées à effectuer des placements immobiliers prennent la forme de sociétés

Paragraphes 458(3) et (4)

Ces paragraphes énoncent les règles qui régissent les dispositions financières conclues entre le gouvernement fédéral et les banques. Celles-ci ne sont pas autorisées à imposer des frais lors de l'encaissement de chèques émis par le gouvernement fédéral ou déposés à son compte. Cette restriction n'empêche pas le gouvernement de conclure une entente avec une banque pour la rémunération des services de cette dernière, pas plus qu'elle n'interdit le paiement d'intérêt sur les dépôts du gouvernement.

Article 459

Cet article permet de prendre des règlements régissant l'utilisation de renseignements confidentiels sur la clientèle. Les règlements seront rédigés en consultation avec l'industrie et les autres intéressés.

Article 460

Cet article reprend l'interdiction que prévoit actuellement la deuxième partie du paragraphe 201(2) de la Loi sur les banques. Il interdit à une banque d'obliger un client de garder un solde créditeur minimal auprès de la banque pour pouvoir bénéficier d'un prêt ou d'une avance, sauf sur entente expresse.

Article 461

Cette disposition correspond à l'actuel article 188 de la Loi sur les banques. Pour l'application de cette loi, une banque est réputée consentir un prêt ou une avance lorsqu'elle accepte une lettre de change, la paie ou en fournit la provision.

PARTIE IX - PLACEMENTS

Résumé. Cette partie expose des règles de placement qui se fondent sur la notion d'un «portefeuille prudent». Elle remplace essentiellement les sections D et E de la partie V de l'actuelle Loi sur les banques.

Définitions et application

Paragraphe 462(1)

Ce paragraphe définit un certain nombre de concepts clés utilisés dans cette partie, notamment les différentes catégories de personnes morales et d'entités non constituées en personne morale dans lesquelles une banque peut détenir un intérêt de groupe financier conformément à l'article 443. Les définitions d'une «société d'affacturage», d'une

Ces articles s'inspirent des dispositions de l'actuelle *Loi sur les banques* qui exposent les règles régissant le calcul du coût d'emprunt et sa divulgation aux clients.

Article 457

Cet article oblige les banques à maintenir des réserves primaires pendant les deux ans suivant l'entrée en vigueur de la loi. Les réserves exigées s'appliquent uniquement aux banques en existence juste avant l'entrée en vigueur de la loi; elles sont établies en fonction de la moyenne des réserves obligatoires au cours des 12 mois se terminant au cours du mois d'entrée en vigueur de la loi.

Les réserves exigées peuvent être composées de pièces de monnaie, de billets de banque et de dépôts auprès de la Banque du Canada, comme à l'heure actuelle.

Les réserves obligatoires seront éliminées progressivement sur deux ans, en subissant une réduction de 3 pour cent le premier, le septième, le treizième et le dix-neuvième mois suivant l'entrée en vigueur de la loi. Elles seront nulles au bout de deux ans.

Les dispositions actuelles, qui permettent à certaines banques de maintenir leurs réserves auprès d'autres banques, seront maintenues. Les banques qui détiennent des réserves de ce genre pour le compte d'autres institutions bancaires verront leurs réserves obligatoires majorées du montant de ses dépôts.

La prise de règlements accordant les pouvoirs nécessaires à l'application de cet article est prévue; les règlements préciseront la période au cours de laquelle des réserves effectives devront, en moyenne, être égales ou supérieures aux réserves obligatoires.

Les réserves secondaires qu'exige actuellement la *Loi sur les banques* seront éliminées.

Divers

Paragraphes 458(1) et (2)

Ces paragraphes interdisent aux banques d'accorder des prêts à des personnes physiques à des conditions qui interdisent un remboursement anticipé. Une exception est prévue dans le cas des prêts hypothécaires et des prêts importants, dépassant \$100,000, ou un montant plus élevé visé par règlement.

Articles 439 et 440

Ces articles sont calqués sur les dispositions actuelles de la *Loi sur les banques* régissant la notification des comptes inactifs et des chèques et autres effets impayés, ainsi que le transfert de la valeur des dépôts non réclamés et des effets impayés à la Banque du Canada après 10 ans. La Banque du Canada devient alors responsable du paiement de ces dépôts ou effets aux personnes qui y ont droit.

INTÉRÊTS ET FRAIS

Résumé. Les articles 441 à 439 sont parallèles à la section F de la partie V de l'actuelle *Loi sur les banques*. Ils exigent essentiellement que certaines conditions régissant les comptes de dépôt et les prêts accordés par les banques soient divulguées aux clients.

Comptes

Articles 441 à 443

Ces articles sont parallèles aux exigences que prévoit actuellement la *Loi sur les banques* en ce qui concerne la divulgation du mode de calcul des intérêts sur les comptes à intérêt, ainsi que la divulgation des taux d'intérêt sur ces dépôts dans la publicité, la divulgation d'une augmentation des frais ou de l'imposition de frais nouveaux; ils prévoient aussi des règlements en la matière.

Articles 444 à 450

Ces articles établissent les règles applicables aux renseignements qu'une banque doit divulguer concernant les frais applicables aux comptes de dépôt ouverts auprès de la Banque au Canada, ainsi qu'aux services normalement offerts par la banque à ses clients et au public au Canada. Le mode de divulgation, notamment la façon de divulguer les hausses de frais ou les nouveaux frais, serait établi par règlement.

L'article 448 oblige les banques à établir une procédure d'examen des réclamations des clients, lorsque ces derniers se plaignent des frais applicables aux comptes de dépôt, et à déposer un double de la procédure auprès du surintendant.

L'article 449 oblige la banque à informer les clients qui ont des réclamations au sujet des frais applicables à leurs comptes de dépôt, de la façon dont ils peuvent communiquer avec le Bureau du surintendant.

Actif canadien des filiales de banques étrangères

Article 424

Cet article impose un plafond sur l'actif au Canada de chaque filiale de banques étrangères autres que celles sous contrôle de résidents des États-Unis. Il remplace l'alinéa 174(2)e) et les paragraphes 174(6) et (8) de l'actuelle *Loi sur les banques*, laquelle établissait un plafond analogue fondé sur le principe du capital autorisé, lequel n'existe plus. Le nouveau plafond prévoit l'établissement, par décret du Ministre, d'un montant à l'égard de chaque filiale de banque étrangère, et fixe avec plus de précision ce que les dispositions de l'actuelle loi prévoyaient par l'entremise du principe du «capital autorisé réputé».

Plafond des 12 pour cent

Article 425

Cet article établit le plafond de l'actif canadien pour toutes les filiales de banques étrangères, sauf les filiales de banques étrangères sous contrôle américain, à 12 pour cent de l'ensemble de l'actif canadien des banques canadiennes. Il remplace une restriction analogue prévue à l'actuel article 302(8).

Sûreté particulière

Prêts à certains emprunteurs et garanties

Articles 426 à 437

Ces articles reprennent pratiquement les articles 177 à 187 de la *Loi sur les banques*. Les définitions qui sont propres à ces articles se retrouvent à l'article 426 plutôt qu'au début du projet de loi. L'article 428 équivaut au présent article 178, et a été élargi pour y inclure les prêts consentis aux aquaculturistes.

ACTIVITÉS PRÉCISES

Dépôts

Résumé. Les articles 438 à 440 s'inspirent des règles régissant les dépôts à la partie V de l'actuelle *Loi sur les banques*.

Dépôts

Article 438

Les banques peuvent recevoir des dépôts de quiconque, y compris un mineur ou une personne n'ayant pas la capacité juridique de contracter, sans que l'intervention d'un tiers, par exemple, le parent du mineur ou un curateur, soit nécessaire. Elles ne sont pas tenues d'exécuter les dispositions de la fiducie à laquelle un dépôt est assujéti.

Article 418 Restrictions : crédit-bail

Les banques peuvent exercer des activités de crédit-bail mais doivent se conformer aux mêmes restrictions que les sociétés de crédit-bail (voir l'article 462). En particulier, les restrictions au crédit-bail de véhicules automobiles et de biens ménagers seront les mêmes que dans l'actuelle *Loi sur les banques* et ses règlements.

Article 419 Restrictions : hypothèques résidentielles

Cet article, qui s'inspire des dispositions figurant dans toutes les lois fédérales actuelles régissant les institutions financières, oblige à contracter une assurance hypothécaire sur tout prêt hypothécaire accordé par une banque qui dépasse 75 pour cent de la valeur de l'immeuble hypothéqué. Il a été modifié de manière à préciser que cette obligation s'applique uniquement aux prêts hypothécaires consentis pour l'acquisition, la rénovation ou l'amélioration d'un immeuble résidentiel ou le refinancement de prêts de ce genre; elle ne s'applique pas aux autres genres de «prêts» immobiliers, par exemple, l'acquisition d'obligations émises par des sociétés de promotion immobilière sur la garantie d'immeubles résidentiels.

Articles 420 et 421 Restrictions : sûretés et syndics

Les banques ne peuvent grever leurs biens d'une sûreté, sauf pour garantir les obligations contractées envers la Société d'assurance-dépôts du Canada ou la Banque du Canada, ou encore dans les cas approuvés par le surintendant. Elles sont également tenues d'aviser le surintendant lorsqu'elles acquièrent un bien déjà grevé d'une sûreté.

Une banque ne peut pas non plus accorder à une personne le droit de nommer un séquestre ou un séquestre-gérant.

Article 422 Restrictions : sociétés de personnes

Une banque ne peut être associée d'une société de personnes, sauf à titre de commanditaire dans une société en commandite.

Article 423 Restrictions : succursales

Cet article remplace les paragraphes 173(2) et (2.1) de l'actuelle *Loi sur les banques* : toutes les banques de l'annexe II doivent obtenir l'approbation du ministre des Finances pour ouvrir des succursales à l'extérieur du Canada, et les filiales de banques étrangères autres que celles sous le contrôle de résidents des États-Unis doivent obtenir cette approbation avant d'ouvrir des succursales au Canada, autres que leur siège social et une seule succursale.

Restrictions: assurance

Article 417

Cet article impose certaines limites aux activités d'assurance des banques; d'autres restrictions seront imposées par règlement. Les principales restrictions sont les suivantes:

- Les règlements pris conformément au paragraphe (1) interdiront aux banques de souscrire de l'assurance.
- Le paragraphe (2) interdit aux banques d'agir à titre d'agents pour des compagnies d'assurance et de fournir des locaux — par exemple, en vertu d'accords de vente en réseau — dans leurs succursales à des sociétés, agents ou courtiers d'assurance.
- Le paragraphe (5) interdit aux banques d'exercer des pressions sur leurs clients pour leur faire souscrire auprès d'une agence d'assurance donnée une assurance au profit de la banque.

Les règlements pris en vertu du paragraphe (3) préciseront la portée de l'interdiction empêchant les banques d'«agir à titre d'agents» pour des sociétés, agents ou courtiers d'assurance. Les paragraphes (4) et (5) précisent qu'aucune des restrictions n'interdit à une banque d'obtenir de l'assurance collective pour ses propres employés et les employés des entités dans lesquelles elle a des intérêts en aval, d'exiger la souscription d'une assurance à son profit ou d'exiger que cette assurance soit souscrite auprès d'une société d'assurance agréée par la banque.

Restrictions: valeurs mobilières

Article 416

Les banques ne peuvent pas faire le commerce de valeurs mobilières, ainsi qu'interdit ou restreint par règlement. Les principales interdictions que prévoient les règlements sont les suivantes:

- Les banques ne pourront participer à la mise en circulation initiale de titres de créance et de participation de personnes morales, ainsi que d'autres catégories de titres de participation, par exemple les unités de fonds mutuels.
- Les banques ne pourront faire le courtage de titres de participation sur le marché secondaire.

Les banques pourront exercer toute autre activité portant sur les valeurs mobilières, notamment toutes les activités relatives au marché monétaire, les activités portant sur des titres émis ou garantis par des gouvernements et le commerce des titres de créance de personnes morales sur le marché secondaire.

Le paragraphe (2) précise que ces exigences ne s'appliquent pas aux indemnités accordées par une banque à ses administrateurs et dirigeants conformément à l'article 213.

Il y est également énoncé qu'une banque pourra également exercer certaines des activités actuellement exercées par des institutions financières. Les règlements pourraient imposer des restrictions à quelques-unes de ces activités — notamment les services de courtage immobilier, le traitement de données et autres activités connexes qu'une société d'information pourrait exercer (voir le paragraphe 462(1)), et les services de conseils en placement et de gestion de portefeuille.

Article 412

«Vente en réseau»

Cet article précise qu'une banque peut conclure des ententes visant l'établissement de réseaux de vente lui permettant d'offrir tous les genres de services financiers, sous réserve des règlements régissant la vente au détail des services d'assurance (voir l'article 416). Ces ententes peuvent prévoir à la fois que

- la banque joue le rôle de mandataire pour des personnes qui fournissent des services pouvant être offerts par une institution financière ou par toute autre entité dans laquelle une banque pourrait avoir un intérêt de groupe financier conformément à l'article 466, et
- la banque loue ses locaux afin qu'ils soient utilisés par ces personnes.

Article 413

Restrictions: activités fiduciaires

Les banques ne peuvent agir comme fiduciaires, exécutoires testamentaires, administrateurs, gardiens ou tuteurs, etc, de mineurs ou d'incapables. Les banques pourront toutefois fournir des services fiduciaires à leurs clients en concluant un accord de vente en réseau avec des sociétés de fiducie, y compris celles de son groupe.

Article 414

Restrictions: dépôts

Cet article s'inspire des dispositions de l'actuelle *Loi sur les banques* et des lois sur les sociétés de fiducie et de prêt selon lesquelles des institutions à dépôts constituées sous le régime d'une loi fédérale doivent être membres de la Société d'assurance-dépôts du Canada.

Article 415

Restrictions: garanties

Cet article s'inspire des dispositions de l'actuelle *Loi sur les banques* et de ses règlements. Il permet à une banque de fournir une garantie au nom d'un tiers uniquement si

- le montant de la garantie est fixe;
- le tiers s'engage inconditionnellement à rembourser le montant intégral de la garantie à la banque; et
- la garantie est conforme à tous autres égards aux règlements.

Le montant déclaré de ces garanties peut entrer en ligne de compte dans les restrictions prévues à l'article 495 à l'égard de certaines catégories d'opérations avec des personnes apparentées.

Ce projet de loi confère aux banques les pouvoirs d'une personne physique (voir l'article 14) et limite leur activité commerciale aux activités bancaires.

Résumé. Les articles 410 à 422 correspondent aux sections A et C de la partie V de l'actuelle *Loi sur les banques*, mais elles ont subi d'importants remaniements à la lumière des changements des pouvoirs d'institutions proposés dans le document d'orientation intitulé *Le secteur financier: nouvelles directions*. Ces changements éliminent — ou renvoient aux règlements — nombre des restrictions prévues actuellement dans la *Loi sur les banques*.

ACTIVITÉS GÉNÉRALES

PARTIE VIII - ACTIVITÉS ET POUVOIRS

Cet article précise que les règles prévues dans le projet de loi en matière de propriété ne portent pas atteinte à l'application de la *Loi sur la concurrence*. Cependant, des modifications corrélatives visant à préciser les rôles respectifs des deux lois dans la réglementation des prises de contrôle d'institutions financières sont énoncées dans les articles 591 et 592.

Les paragraphes 406(2) et (3) permettent aussi au surintendant d'obliger une banque à obtenir des renseignements de ses actionnaires inscrits au sujet de la propriété effective de ses actions et d'autres questions relatives à l'application de cette partie.

L'article 408 établit un seuil d'acquisitions minimales en-deçà duquel une banque est exemptée de l'obligation de s'assurer que les transferts d'actions projetés ne contrevenaient pas à la présente partie avant de les enregistrer. Une banque peut présumer que des petits transferts d'actions — portant sur moins de 5,000 actions et moins d'un dixième d'un pour cent des actions d'une catégorie — sont conformes à la loi.

Les noms des entités contrôlées par l'actionnaire inscrit qui sont également actionnaires de la banque. Si une personne à laquelle on demande de fournir des renseignements de ce genre n'accède pas à la demande, la banque peut refuser d'inscrire l'acquisition d'actions. De plus, la banque et d'autres personnes qui se fondent sur cette divulgation sont soustraites aux poursuites légales pour tout acte ou omission de bonne foi qui en résulte.

Paragraphe 403(1)

Le ministre peut ordonner à une personne ou à une entité qu'elle contrôle de se départir d'un nombre spécifié d'actions d'une banque, et suspendre les droits de vote se rattachant aux actions, si

- la personne omet d'obtenir l'agrément ministériel exigé à l'article 378 avant d'acquérir ou d'accroître un int  r   substantiel dans une catégorie d'actions d'une banque;
- la personne omet de se conformer, après une prise de contrôle, à l'engagement de rétablir le pourcentage de droits de vote détenus par le grand public au niveau exigé à l'article 387; ou
- la personne omet de se conformer à l'une des conditions imposées par le ministre conformément à l'article 392 à l'égard d'un agrément accordé en vertu de la présente partie.

Paragraphe 403(2)    (4) et article 404

Observations, appel et exécution judiciaire

Le ministre doit donner aux personnes visées par un arrêté pris aux termes du paragraphe 403(1) la possibilité raisonnable de présenter des observations avant de prendre cet arrêté. La personne en question peut aussi faire appel aux tribunaux dans les 30 jours de l'arrêté, mais un arrêté qui suspend les droits de vote ne peut être suspendu par un appel. Si la personne ne se conforme pas à un arrêté ministériel, le ministre peut demander une ordonnance d'exécution à un tribunal.

Dispositions d'ordre général

Résumé. Les notes qui suivent portent sur des dispositions diverses, notamment une exemption des restrictions à la propriété prévue dans cette partie pour certaines catégories d'opérations sur actions, et des mesures destinées à faciliter le recueil des renseignements pouvant être nécessaires pour permettre aux banques de se conformer aux exigences de la présente partie.

Article 405

Non application aux titres détenus par un souscripteur à forfait

Les restrictions à la propriété prévues dans cette partie ne s'appliquent pas aux actions acquises par un souscripteur à forfait dans le cadre de leur souscription publique, à condition qu'il ne détienne pas les actions pendant plus de 6 mois.

Articles 406    408

Mesures permettant à la société de se conformer

Ces articles autorisent le conseil d'administration d'une banque à prendre les mesures nécessaires pour se conformer aux obligations imposées par la présente partie. En particulier, ils peuvent obliger les actionnaires inscrits ou les personnes qui cherchent à le devenir à fournir des renseignements sur la propriété effective des actions en question et d'autres points jugés pertinents par le conseil, par exemple

Réstrictions quant aux non-résidents

Article 400

Une banque ne peut également inscrire les acquisitions d'actions par des non-résidents (y compris des actions acquises conjointement par des résidents et des non-résidents) si,

- les droits de vote se rattachant à l'ensemble de toutes les actions dont des non-résidents ont la propriété effective dépasseraient 25 pour cent du total après l'acquisition; et
- le transfert ou l'émission d'actions provoquerait la détention d'un intérêt substantiel d'actions de toute catégorie de la banque.

Articles 401 et 402

Sanctions: suspension des droits de vote

Le paragraphe 401(1) est calqué sur une disposition actuelle de la *Loi sur les banques* et des lois régissant les sociétés de fiducie et de prêt. Il interdit à un non-résident et aux entités qu'il contrôle — à l'exception des fiducies (telles que les fiducies de fonds de pensions) dans lesquelles les résidents détiennent la majorité des intérêts effectifs — d'exercer les droits de vote se rattachant aux actions d'une banque dans laquelle ils possèdent un intérêt substantiel, sauf si le non-résident est une institution étrangère admissible qui est la société mère de la banque (paragraphe 401(3)).

L'article 402, inspiré lui aussi de la législation actuelle, complète le précédent en interdisant l'exercice des droits de vote se rattachant aux actions dont un non-résident a la propriété effective, mais qui sont détenues pour son compte par un résident.

Le paragraphe 401(2) reprend une disposition de l'actuelle *Loi sur les banques* qui interdit l'exercice de tout droit de vote se rattachant aux actions d'une banque que détiennent le gouvernement fédéral, un gouvernement provincial ou étranger ou l'un de leurs organismes, ou qui sont détenues pour leur compte. Les droits de vote rattachés aux actions légalement acquises par des gouvernements étrangers ou leurs organismes, dans le cadre du paragraphe 399(2), sont permis par le paragraphe 401(4).

SECTION V

ARRÊTÉS

Résumé. Les articles 403 et 404 exposent les sanctions que le ministre peut imposer lorsque les restrictions à la propriété ne sont pas respectées.

Après l'expiration de la période prévue pour la présentation d'observations, le ministre a une autre période de 30 jours (ou de 45 jours) pour prendre une décision et en informer les demandeurs. Sauf dans le cas où la demande porte sur l'acquisition du contrôle d'une banque, le ministre est réputé avoir approuvé la demande s'il ne donne pas au demandeur les avis visés aux articles 394 à 396.

SECTION IV

AUTRES RESTRICTIONS À LA PROPRIÉTÉ

Résumé. Cette section expose les règles qui régissent la propriété d'actions de banques par des non-résidents et des gouvernements. Les dispositions s'inspirent de l'actuelle *Loi sur les banques*, et incorporent les dispositions de l'Accord de libre-échange applicables à la propriété des institutions financières.

Article 398

Les définitions de cette section sont généralement analogues à celles de l'actuelle *Loi sur les banques*. La principale exception est la définition des «non-résidents», dont la portée a été modifiée par la définition du terme «contrôle» utilisée dans la présente loi. En particulier, alors que le projet de loi ainsi que l'actuelle *Loi sur les banques* considéraient comme des non-résidents les entités contrôlées par un non-résident, la définition applicable du «contrôle» dans le projet de loi est celle que prévoit l'article 3 plutôt que la définition de contrôle légal utilisée pour l'application de l'actuelle *Loi sur les banques*. La définition d'un «résident américain» et d'une «personne morale» ainsi que la définition particulière du «contrôle» qui est utilisée pour définir les résidents américains sont les mêmes que celles qui sont prévues dans les dispositions de mise en oeuvre de l'Accord de libre-échange.

Article 399

Une banque ne peut inscrire l'acquisition de ses actions par le gouvernement fédéral, un gouvernement provincial ou étranger, ou un de leurs organismes, ou pour le compte de ceux-ci. Cet article reprend l'interdiction prévue dans l'actuelle *Loi sur les banques*. Le paragraphe 399(2) prévoit une exception dans le cas des acquisitions d'actions par les organismes d'un gouvernement étranger qui sont des institutions étrangères. Cette exception est analogue à l'exception à l'article 23 qui permet aux institutions étrangères contrôlées par un gouvernement étranger de constituer une filiale de banque.

Restrictions à la propriété
d'actions par des gouvernements

Définitions et interprétations

Les grandes institutions de dépôt étrangères seront considérées comme étant grandes, même si leurs activités sont peu développées au Canada. De plus, lorsque l'acquisition des actions d'une banque en ferait la filiale d'une institution étrangère, le ministre doit déterminer si les autorités du pays d'origine de l'institution étrangère accordent ou accorderont aux banques canadiennes un traitement aussi favorable que celui que prévoit ce projet de loi à l'égard des institutions étrangères.

Article 392

Conditions d'agrément

Le ministre peut assortir de conditions ou de modalités l'agrément de l'acquisition, ou de l'accroissement, d'un intérêt substantiel.

Article 393

Accusé de réception

Lorsqu'une demande présentée conformément à l'article 390 renferme tous les renseignements exigés par le surintendant, celui-ci doit la transmettre au ministre et envoyer au demandeur un accusé de réception précisant la date à laquelle la demande complète a été reçue. Si le surintendant reçoit une demande incomplète, il doit envoyer au demandeur un avis précisant les renseignements manquants.

Article 394

Avis de la décision au demandeur

Le ministre doit envoyer au demandeur, dans les 30 jours (ou les 45 jours, si la demande porte sur l'acquisition du contrôle d'une banque) de la date de réception d'une demande complète mentionnée au paragraphe 393(1), un avis indiquant s'il approuve l'opération. Le ministre doit également informer le demandeur de son droit de lui présenter des observations si le ministre n'est pas convaincu que l'opération doit être approuvée.

S'il ne peut procéder à un examen de la demande dans le délai initial de 30 ou 45 jours, le ministre peut le prolonger

- de 30 jours (ou d'une période plus longue si le demandeur y consent), lorsque la demande ne porte pas sur l'acquisition du contrôle de la banque en question; ou
- d'une ou plusieurs périodes supplémentaires de 45 jours, lorsque la demande porte sur l'acquisition du contrôle d'une banque.

Articles 395 à 397

Observations et décision finale

Lorsque le ministre a avisé le demandeur qu'il n'était pas convaincu que sa demande doit être approuvée, le demandeur doit avoir la possibilité de présenter des observations dans les 30 jours de l'avis — ou dans les 45 jours, si la demande porte sur l'acquisition du contrôle d'une banque — ou dans toute autre période pouvant être convenue d'un commun accord.

niveau au moins égal à celui que l'acquéreur s'était engagé à rétablir au moment de l'offre d'achat.

Article 389

Sanctions: suspension des droits de vote

Si une personne acquiert des actions d'une banque en contrevenant à l'article 378 (obligation d'obtenir l'agrément préalable du ministre) ou ne respecte pas un engagement pris conformément au paragraphe 387(2) (rétablissement du pourcentage de droits de vote détenus par le grand public au niveau antérieur à la prise de contrôle), les droits de vote se rattachant à toutes les actions de la banque que détiennent cette personne et les entités qu'elle contrôle ne peuvent être exercés, que ce soit directement ou par procuration.

Procédure d'agrément

Article 390

Procédure d'agrément des transformations

Les personnes qui doivent faire approuver l'acquisition ou l'accroissement d'un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions doivent présenter une demande d'agrément au surintendant. La demande doit fournir les renseignements — que préciseront des lignes directrices publiées — qu'exige le surintendant. Quand cette obligation s'applique à plus d'une personne — par exemple lorsqu'une entité qui acquiert un intérêt substantiel est contrôlée par une autre personne — la demande peut être présentée par l'une de ces personnes pour le compte de tous.

Article 391

Facteurs à prendre en compte par le ministre

Cet article oblige le ministre à prendre en considération tous les facteurs qu'il juge pertinents à une demande d'agrément. Les éléments suivants sont expressément mentionnés:

- les moyens financiers des demandeurs;
- le sérieux de leur plan d'exploitation;
- leur expérience et leur bilan professionnel;
- la personnalité, la compétence et l'expérience des personnes devant exploiter la banque;
- la taille de la banque et de tout demandeur, ou toute entité du même groupe que celui-ci, lorsque celui-ci ou celle-ci est une autre institution à dépôts; et
- l'intérêt du système financier au Canada.

Ces facteurs sont analogues, sauf l'adjonction du facteur de taille, à ceux que prévoit l'article 27 pour l'autorisation de la constitution d'une nouvelle banque. De façon générale, les grandes institutions de dépôt ne seront pas autorisées à acquérir une grande institution de dépôt.

L'entité doit alors se conformer aux conditions et modalités fixées par le ministre.

Le ministre peut mettre fin à l'exemption si la banque cesse de se conformer à l'une des conditions décrites précédemment; la banque est alors tenue de se conformer à la règle des «35 pour cent de détention publique» à la date d'expiration de l'exemption. Si elle ne s'y conforme pas, les sanctions sont identiques à celles que prévoit l'article 383: la moyenne mobile de l'actif total de la banque pour une période de trois mois ne peut augmenter après l'expiration de l'exemption, sauf si celle-ci est prolongée par le ministre.

Article 386

Cet article accorde aux banques de l'annexe II un délai de six mois pour remédier à une infraction temporaire à la règle des «35 pour cent de détention publique» qui résulte

- d'une souscription publique d'actions — par exemple à cause de souscription inégale des actions;
- de rachat d'actions — par exemple, si le but du rachat est d'émettre de nouvelles actions à l'intention des mêmes actionnaires;
- de l'exercice du droit d'acquérir des actions par le détenteur d'une option ou d'un droit de conversion;
- l'acquisition de droits de vote par des actions sans droit de vote qui ne sont pas détenues par le grand public — par exemple, parce que des dividendes privilégiés sont en souffrance.

Les restrictions à la croissance de l'actif total moyen ne commencent à s'appliquer que si la banque ne se conforme pas à la règle en question avant la fin du délai de six mois. Le ministre peut toutefois prolonger ce délai si le défaut temporaire de se conformer à la règle est dû à l'acquisition de droits de vote par des actions sans droit de vote.

Articles 387 et 388

Ces articles prévoient une autre exception temporaire à la règle des 35 pour cent de détention publique afin de permettre les offres publiques d'achat visant une banque de l'annexe II. Étant donné que les lois sur les valeurs mobilières exigent que certaines offres d'achat soient présentées aux mêmes conditions à tous les actionnaires, le pourcentage de droits de vote se rattachant aux actions qui sont détenues et négociées dans le grand public ne pourrait être maintenu à la suite de la prise de contrôle.

C'est pourquoi la loi prévoit une exception si la personne qui acquiert le contrôle d'une banque s'engage à rétablir le pourcentage des droits de vote se rattachant aux actions détenues par le grand public à 35 pour cent ou au niveau qui était enregistré au moment de l'offre d'achat, selon le plus élevé de ceux-ci, et ce, dans les cinq ans ou toute autre période permise par le ministre. À la fin de cette période, la banque doit de nouveau maintenir le pourcentage des droits de vote se rattachant aux actions détenues par le grand public et le maintenir à un

Exemption temporaire de la règle des «35 pour cent de détention publique»

Prise de contrôle non interdite par la règle des «35 pour cent de détention publique»

nécessaires pour qu'au moins 35 pour cent de l'ensemble des droits de vote de la banque soient attachés à des actions qui, à la fois, sont détenues par le grand public et sont des actions de catégories cotées et négociables dans une bourse reconnue.

Les banques dont les capitaux propres atteignent le seuil des 750 millions ont cinq ans, à partir de la première assemblée annuelle qui suit le moment où le seuil est atteint — ou, dans le cas des banques dépassant déjà le seuil, à partir de l'entrée en vigueur de la présente partie — pour se conformer à cette exigence. Le paragraphe (4) permet au ministre de prolonger ce délai si, en raison des conditions générales du marché, il serait trop difficile à la banque de se conformer à cette exigence dans la période initiale de cinq ans.

Article 383

La banque de l'annexe II qui ne se conforme pas à la règle des «35 pour cent de détention publique» prévue à l'article 382 dans les délais requis, ne peut avoir un actif total moyen, au cours d'une période de trois mois civils, qui dépasse son actif total moyen au cours des trois derniers mois civils précédant le défaut de se conformer à cette règle. Elle doit respecter cette obligation à la fin de chaque mois, à partir du premier mois civil complet suivant le défaut de se conformer.

Pour l'application de cette règle, l'«actif total» sera défini par règlement comme l'actif consolidé de la banque et de ses filiales à la fin de chaque mois. L'«actif total moyen» est calculé comme la moyenne mobile sur trois mois de l'actif total mesuré à chaque fin de mois civil de la période.

Ces restrictions cessent de s'appliquer lorsque la banque se conforme de nouveau à l'article 382, ou si une exemption lui est accordée conformément à l'article 385.

Article 384

L'article 384 prévoit une exception à l'article 382 lorsque la banque de l'annexe II émet des actions conformément à une ordonnance d'augmentation de capital prise par le surintendant. Cette exception est similaire à la dispense d'agrement ministériel pour les acquisitions d'actions au paragraphe 381(1). Le surintendant peut toutefois fixer un délai après lequel la banque est de nouveau tenue de se conformer à l'article 382.

Article 385

Le ministre pourra exempter une banque de l'annexe II de la règle des «35 pour cent de détention publique» s'il le juge à propos. Cette exemption pourra être assortie de toutes modalités et conditions que le ministre jugera appropriées.

Défaut de se conformer à la règle des «35 pour cent de détention publique»: sanctions

L'exception en cas d'augmentation de capital ordonnée par le surintendant

L'exemption ordonnée par le ministre

Obligation de 35 pour cent de
détention publique

Accrément préalable

Exception pour les
augmentations de capital
ordonnées par le surintendant

Le niveau de l'intérêt substantiel fluctue (en raison d'une acquisition directe d'actions, d'une acquisition effectuée par des entités contrôlées par la personne en question ou de l'acquisition du contrôle d'entités détenant ces actions) à l'intérieur d'une bande qui s'étend de 5 points de pourcentage de moins, à 5 points de pourcentage de plus, que

- le dernier niveau de référence atteint avec l'accrément du ministre ou
- le niveau de l'intérêt substantiel de la personne à la date de dépôt du présent projet de loi, si la personne n'a effectué par la suite aucune acquisition nécessitant l'accrément du ministre.

Si l'intérêt substantiel d'une personne tombe au-dessous de la borne inférieure de cette bande, l'exemption s'applique uniquement aux augmentations ultérieures qui ne dépassent pas 10 points de pourcentage. C'est à dire que, si l'intérêt substantiel d'une personne diminue d'au plus 10 points, il peut revenir à son niveau de référence initial; les augmentations plus marquées — ramenant par exemple l'intérêt substantiel de la personne à l'ancienne borne supérieure de sa bande — nécessiteraient l'accrément du ministre.

Étant donné que cette exemption dans les cas de faibles fluctuations s'applique uniquement aux personnes qui possèdent *déjà* un intérêt substantiel, elle ne permet pas à une personne qui cesse de détenir un intérêt substantiel à la suite d'une faible diminution de son pourcentage d'actions d'acquiescer de nouveau un intérêt substantiel sans l'accrément du ministre.

Le paragraphe (4) stipule que les exceptions précédentes ne s'appliquent pas aux fluctuations qui entraînent l'acquisition du contrôle d'une banque. Elles ne s'appliquent pas non plus lorsqu'une personne a déjà le contrôle de fait d'une entité et que, à la suite de la fluctuation, la personne en question et les entités qu'elle contrôle acquiescent la propriété effective de plus de 50 pour cent des droits de vote de la banque.

Paragraphe 381(1)

Il n'est pas nécessaire de faire approuver l'acquisition d'actions par le ministre lorsqu'une banque les émet conformément à une ordonnance d'augmentation de capital prise par le surintendant.

Paragraphe 381(2)

Le ministre peut donner son agrément préalable à l'acquisition d'actions, à concurrence d'un nombre ou d'un pourcentage déterminé pendant une période spécifiée.

Article 382

Selon cet article, la banque de l'annexe II dont les capitaux propres (l'avoir des actionnaires, plus les participations minoritaires dans ses filiales) est d'au moins \$750 millions doit prendre les mesures

Obligation de faire agréer par le ministre l'acquisition ou l'accroissement d'un intérêt substantiel

Article 378

Cet article exige l'obtention de l'agrément écrit du ministre avant qu'une personne ou une entité que celle-ci contrôle puisse acquérir les actions d'une banque de l'annexe II — que ce soit directement ou par la prise de contrôle d'une entité détenant ces actions — si, à la suite de l'acquisition, cette personne acquiert ou accroît un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions de la banque de l'annexe II. Par extension, cette obligation s'applique aussi aux situations où une personne acquiert le *contrôle* d'une banque de l'annexe II : les changements de contrôle d'une banque de l'annexe II s'accompagnent invariablement de l'acquisition ou de l'accroissement d'un intérêt substantiel de la part de la personne qui en prend le contrôle.

Les articles 390 à 397 exposent les critères et modalités régissant l'agrément ministériel. Lorsque plus d'une personne acquièrent ou accroissent un intérêt substantiel suite à une opération, chacune d'elles doit obtenir l'agrément du ministre. Par exemple, si une personne morale acquérait un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions d'une banque de l'annexe II, la personne qui la contrôle obtiendrait aussi un intérêt substantiel en raison de la définition de ce terme (voir l'article 8). Le paragraphe 390(2) permet à une personne tenue d'obtenir l'agrément du ministre de présenter une demande au nom de toutes les personnes qui le sont.

Le paragraphe 378(2) précise que, dans le cas d'une fusion, d'un regroupement ou d'une autre réorganisation d'entités ayant des intérêts dans les actions d'une banque de l'annexe II, il faut également obtenir au préalable l'agrément écrit du ministre si l'entité issue de la fusion, du regroupement ou de la réorganisation détiendrait un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions de la banque de l'annexe II.

Article 379

Agrement ministériel nécessaire à l'inscription de l'acquisition ou de l'accroissement d'un intérêt substantiel

Cette disposition complète l'article 375 — qui interdit les acquisitions directes ou indirectes d'actions à la suite desquelles une personne acquerrait ou accroîtrait un intérêt substantiel sans l'agrément préalable du ministre — en interdisant aussi à la banque d'inscrire dans son registre des valeurs mobilières toute acquisition directe d'actions non agréée.

Article 380

Exception lorsque le niveau d'actions détenues varie faiblement

Cet article assouplit les dispositions précédentes en dispensant une personne d'obtenir l'agrément du ministre lorsque son intérêt substantiel subit de faibles fluctuations.

Le paragraphe (1) prévoit une exemption générale des obligations des articles 378 et 379, lorsque l'intérêt substantiel qu'une personne possède déjà dans une catégorie d'actions d'une banque subit de faibles fluctuations. Les fluctuations permises sont précisées aux paragraphes (2) et (3). L'agrément du ministre n'est pas requis lorsque

Une autre exception à l'article 373 s'applique aux institutions étrangères admissibles (au sens du paragraphe 371(1)). Une banque étrangère — ou une institution étrangère qui ne relève pas de la définition habituelle des banques étrangères — peut avoir une banque de l'annexe II pour filiale. Bien que l'institution étrangère admissible soit également tenue de contrôler en droit la banque de l'annexe II, elle n'est pas obligée d'en être la société-mère immédiate, comme c'est le cas pour les institutions canadiennes. Aux termes de cet article, la possibilité pour une institution étrangère admissible de détenir une banque de l'annexe II est subordonnée à la conclusion, avec le Ministre, d'une entente prévoyant les modalités et conditions applicables à la propriété de l'institution étrangère admissible.

Article 376

Institutions étrangères admissibles

Accord

Article 377

Cet article s'applique au cas où une institution financière admissible (canadienne ou étrangère) aurait pour filiale une banque de l'annexe II aux termes de l'article 375 et 376 et voudrait ensuite en abandonner le contrôle de droit. Elle peut le faire à condition d'avoir conclu avec le Ministre une entente par laquelle elle s'engage à prendre les mesures nécessaires pour réduire ses avoirs dans la banque de manière que, dans les dix années suivant la date à laquelle elle a cessé de contrôler en droit la banque (ou au cours d'une période moindre fixée par le Ministre), personne ne détienne d'intérêt substantiel dans une catégorie d'actions de la banque.

SECTION III

RESTRICTIONS À LA PROPRIÉTÉ

Résumé. Cette section décrit les restrictions générales à la propriété d'actions des banques. Le principal élément des règles de propriété prévues dans le projet de loi est l'obligation de faire approuver par le ministre toutes les acquisitions et tous les accroissements d'un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions d'une banque. Les règles précises qui régissent l'examen ministériel de ces opérations sont analogues à celles que prévoyait l'avant-projet de loi de 1987 sur les sociétés de fiduciaire et de prêt, bien qu'un certain nombre de changements y aient été apportés pour le rendre plus souple. En particulier, le projet de loi dispense d'obtenir l'autorisation du ministre dans le cas de faibles fluctuations du pourcentage des actions détenues et dans certaines autres situations. Outre les dispositions exigeant l'agrément du ministre, cette section comporte une règle de «35 pour cent de détention publique» des actions avec droit de vote des grandes banques de l'annexe II, ainsi que des sanctions en cas d'infraction.

Cet article forme la clé de voûte de tout le régime de propriété des banques, en énonçant la règle fondamentale à laquelle toutes les dispositions qui suivent constituent des dérogations : nul ne peut détenir un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions d'une banque canadienne, sauf autorisation expresse. Il faut donc garder constamment cet article à l'esprit lorsqu'on lit le reste de la Section II. Cette règle reprend l'exigence de l'actuelle *Loi sur les banques*, selon laquelle nul ne peut être propriétaire de plus de 10 pour cent d'une catégorie d'actions d'une banque.

La première exception à la règle énoncée à l'article 374 reprend la disposition qui régit actuellement les banques «domestiques» de l'annexe II. Un résident canadien (et, en raison de l'Accord de libre-échange, un résident américain) peut détenir un intérêt substantiel dans une banque de l'annexe II (et en posséder jusqu'à 100 pour cent des actions) au cours de ses dix premières années d'existence. Passé ce délai, l'article 373 s'applique, de sorte que personne ne peut détenir d'intérêt substantiel dans une catégorie d'actions d'une banque de ce genre. Ceux qui ne ramèneront pas leur avoir à moins de 10 pour cent d'une catégorie d'actions s'exposeront à la perte de leur droit de vote et, éventuellement, à la disposition de leurs actions (voir l'article 403). À défaut, l'article 578 (qui fait partie des dispositions transitoires qui prennent effet à la date d'entrée en vigueur du projet de loi C-83) stipule que la banque de l'annexe II en question peut demander sa prorogation comme société sous le régime de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*, de manière à garder un capital fermé.

Le paragraphe (1) prévoit une autre exception à l'article 373 et déroge aussi à la règle touchant les banques «domestiques» de l'annexe II, que prévoit l'article 374 : une institution financière canadienne admissible (au sens du paragraphe 371(1)) peut continuer de détenir un intérêt substantiel dans une banque de l'annexe II au-delà des dix premières années à condition d'en être la société mère immédiate et d'en avoir le contrôle de droit.

Le paragraphe (2) permet à une institution financière qui est la société mère d'une banque de l'annexe II et est constituée sous le régime d'une loi provinciale, de conclure une entente avec le ministre au sujet de ses participations futures dans des entités autres que celles que la banque de l'annexe II a elle-même le droit de détenir aux termes des articles 466 et 467. Dans le cas d'une institution financière de ce genre qui serait constituée sous le régime des lois fédérales, l'institution se conformerait déjà à ces règles d'investissement prévues dans la législation applicable.

Article 372

du paragraphe (2), et est donc admissible à détenir une banque de l'annexe II.

«institution financière admissible». Cette expression désigne une institution financière canadienne admissible ou une institution étrangère admissible (voir précédemment).

«mandataire». Cette définition est analogue à celle que prévoit actuellement le paragraphe 109(1) de l'actuelle *Loi sur les banques*.

Le paragraphe (2) expose les critères auxquels doit satisfaire une institution financière canadienne qui est à participation multiple aux fins de la rendre «admissible» à contrôler indéfiniment une banque de l'annexe II. Personne ne doit détenir un nombre d'actions conférant plus de 10 pour cent des droits de vote ou dont la valeur comptable totale représente plus de 10 pour cent de l'avoir des actionnaires.

Le paragraphe (3) précise que, lorsqu'on calculera le nombre d'actions détenues par une personne, pour l'application du critère prévu au paragraphe (2), on devra compter les actions détenues par les entités que contrôle cette personne.

Cet article s'inspire de la notion d'«actionnaire associé», que comporte le paragraphe 109(2) de l'actuelle *Loi sur les banques*. Le paragraphe (1) prévoit que, lorsque deux personnes sont liées et que chacune détient des actions d'une banque, elles sont réputées ne constituer qu'une seule personne, laquelle détient le nombre total d'actions de la banque appartenant aux deux premières personnes.

Le paragraphe (2) énonce les diverses situations dans lesquelles une personne qui détient les actions d'une banque est liée à un autre actionnaire de la banque; ces règles sont analogues à celles que prévoit le paragraphe 109(2) de l'actuelle *Loi sur les banques*.

SECTION II

PROPRIÉTÉ DES BANQUES

Résumé: Cette section remplace les articles 110 à 114 de l'actuelle *Loi sur les banques* et décrit le cadre général régissant la propriété des banques.

Cet article indique le rang des diverses catégories de créanciers lorsqu'une banque est jugée insolvable et doit être mise en liquidation conformément à la *Loi sur les liquidations*. Calqué sur l'article 277 de la *Loi sur les banques*, il a les effets suivants :

- Les titulaires de créances garanties passent avant tous les autres créanciers, à concurrence de la valeur de leur sûreté.
- Dans le cas des dettes non garanties et non secondaires, l'État passe avant tous les autres créanciers ayant des créances équivalentes par ailleurs. Cependant, comme dans l'actuelle *Loi sur les banques*, la présente loi ne donne pas préséance à l'État en ce qui concerne les amendes ou pénalités que la banque est tenue de verser et lui assigne le dernier rang : il passe ainsi après les déposants, les autres créanciers non garantis et les titulaires de titres secondaires, mais avant les créances des actionnaires.
- Les dépôts et autres dettes qui ne sont pas secondaires passent avant les titres secondaires.

Le paragraphe (3) précise que le rang des créances dans chacune de ces catégories est fixé conformément au droit applicable.

PARTIE VII - PROPRIÉTÉ

SECTION I

DEFINITIONS ET INTERPRÉTATION

Résumé. Cette partie énonce certaines définitions et règles d'interprétation qui sont particulières à la *Loi sur les banques* et, en particulier, à la réglementation de leur propriété.

Définitions

Article 371

«institution étrangère admissible». Cette expression désigne une banque étrangère, au sens habituel de ce terme, et les institutions étrangères qui ne seraient normalement pas considérées comme des banques étrangères. Les lignes directrices visant les banques étrangères continueront de s'appliquer aux banques étrangères, et les autres institutions étrangères doivent être à capital largement réparti de l'avis du ministre. Si elles satisfont à ces critères, toutes deux seront «admissibles» à détenir une banque de l'annexe II.

«institution financière canadienne admissible». Cette expression désigne une institution financière canadienne (voir la définition prévue à l'article 2) autre qu'une banque, qui est à participation multiple, au sens

Recours judiciaires

Articles 335 à 339

Actions obligées et rectifications
de registres et livres

Ces articles s'inspirent des dispositions correspondantes de la partie XX de la *Loi sur les sociétés par actions*. Les articles 335 à 338 permettent au surintendant ou à un plaignant d'intenter une action oblique, c'est-à-dire une action en justice intentée au nom d'une banque ou de l'une de ses filiales, si la banque ou la filiale refuse d'intenter elle-même l'action et qu'un tribunal soit convaincu de la légitimité de l'action. L'article 339 permet aux personnes lésées par des erreurs ou des omissions dans le registre des valeurs mobilières d'une banque de demander au tribunal une ordonnance de rectification.

Liquidation et dissolution

Articles 340 à 369

Règles régissant la liquidation
volontaire d'une banque

Ces articles traitent des procédures à suivre lors de la liquidation volontaire d'une banque qui n'est pas insolvable. Il s'agit de dispositions usuelles du droit des sociétés qui s'inspirent de la partie XVIII de la *Loi sur les sociétés par actions* et la partie XI de l'actuelle *Loi sur les banques*, et régissent :

- la liquidation des banques n'ayant aucun actif ni passif, par exemple celles qui cessent d'exister aux termes de l'article 57 (article 343);
- le processus de liquidation d'autres banques et la délivrance de lettres patentes de dissolution par le ministre (articles 344 à 347);
- les demandes de surveillance du processus de liquidation présentées au tribunal par le surintendant ou une autre personne (articles 348 et 349);
- le pouvoir du tribunal de surveiller une dissolution, y compris celui de nommer un liquidateur (articles 350 à 353);
- les obligations, pouvoirs et privilèges du liquidateur (articles 354 à 358);
- l'établissement d'une ordonnance définitive de liquidation par le tribunal, le droit des actionnaires d'être payés en numéraire et la délivrance de lettres patentes de dissolution (articles 359 à 361);
- la continuation de la responsabilité légale d'une banque après sa dissolution (articles 362 à 364);
- le transfert à la Banque du Canada des sommes non réclamées par les actionnaires après la dissolution et la conservation des documents d'une banque dissoute (articles 365 à 369).

Outre ces exigences :

- Le surintendant peut obliger les vérificateurs d'une banque à procéder à une vérification spéciale et à rendre compte des méthodes de vérification utilisées pour examiner le rapport annuel de la banque, ainsi que sur les modalités d'examen interne mises en oeuvre par la banque (article 326).
- Les actionnaires de la banque peuvent obliger les vérificateurs à vérifier tout état financier établi à leur intention par les administrateurs et, alors, indiquer si cet état présente fidèlement les renseignements demandés par les actionnaires (article 328).
- Les vérificateurs d'une banque doivent faire un rapport à son premier dirigeant et à son directeur financier, de même qu'au surintendant, des opérations qui outrepassent les pouvoirs de la banque, des pertes prévues sur les prêts qui dépassent un demi pour cent du capital réglementaire et de toute autre situation insatisfaisante qui exige des correctifs (article 329).
- La banque doit veiller à ce qu'un de ses propres vérificateurs soit également nommé pour vérifier ses filiales, sauf ses filiales étrangères lorsque les lois du pays étranger concerné ne le permettent pas (article 330).

Articles 331 et 332

Relations entre les vérificateurs, le comité de vérification et les vérificateurs internes

Comme les dispositions correspondantes de la *Loi sur les sociétés par actions* et de l'actuelle *Loi sur les banques*, l'article 331 et le paragraphe 332(1) stipulent que les vérificateurs de la banque

- ont le droit de participer aux réunions du comité de vérification et sont tenus d'y assister si un membre du comité le leur demande.
- sont habilités à convoquer une réunion du comité.

Le paragraphe 332(2) est une nouvelle disposition qui oblige le vérificateur interne en chef de la banque à rencontrer les vérificateurs à leur demande.

Articles 333 et 334

Détection d'erreurs dans les états financiers

Si les administrateurs ou dirigeants détectent une erreur dans les états financiers, ils doivent en aviser les vérificateurs et le comité de vérification. Inversement, si les vérificateurs ou leurs prédécesseurs découvrent une erreur importante dans un état financier sur lequel ils ont présenté un rapport, ils doivent en informer le conseil d'administration, qui est alors tenu d'établir et de communiquer un état révisé, ainsi que d'informer les actionnaires et le surintendant de l'erreur.

Démission et révocation des vérificateurs

Articles 317 à 320

Les vérificateurs qui cessent de répondre aux conditions de l'article 316 sont tenus de démissionner. S'ils ne le font pas, on peut demander au tribunal de rendre une ordonnance les destituant. Le surintendant peut révoquer des vérificateurs en informant par écrit les vérificateurs et la banque. Les vérificateurs peuvent aussi être remplacés par une résolution ordinaire des actionnaires. Le conseil d'administration peut combler une vacance des postes de vérificateurs. Si le conseil ne comble pas cette vacance, le surintendant peut le faire.

Article 321

Droit des vérificateurs et du surintendant d'assister à l'assemblée

Comme dans la *Loi sur les sociétés par actions* et l'actuelle *Loi sur les banques*, les vérificateurs de la banque ont le droit d'assister aux assemblées des actionnaires et peuvent être obligés d'y assister par un administrateur ou un actionnaire. Les paragraphes 321(3) et (4) sont des dispositions nouvelles qui exigent que le surintendant soit avisé lorsqu'un administrateur ou actionnaire exige la présence des vérificateurs à une assemblée. Ils permettent au surintendant d'assister à l'assemblée et lui donnent la possibilité de participer à la discussion des questions que les vérificateurs peuvent avoir à aborder.

Articles 322 et 323

Déclaration des vérificateurs lors de leur démission

L'article 322 rend obligatoire les dispositions de l'actuelle *Loi sur les banques* et de la *Loi sur les sociétés par actions* qui permettent à des vérificateurs qui démissionnent ou sont révoqués de présenter une déclaration à la banque et au surintendant indiquant les motifs de leur démission ou les raisons ayant conduit à leur révocation. Les personnes ou le cabinet de comptables désignés en remplacement des vérificateurs démissionnaires ou révoqués ne peuvent entrer en fonction avant d'avoir reçu cette déclaration des anciens vérificateurs.

Vérifications

Articles 324 à 330

Ces articles exposent les règles régissant la vérification des banques. De façon générale, les vérificateurs doivent procéder à tout examen qu'ils jugent nécessaire pour pouvoir présenter leur rapport aux actionnaires sur les états annuels de la banque, conformément à l'article 331. À cette fin, les vérificateurs peuvent obliger les administrateurs, les dirigeants et les employés de la banque à leur laisser consulter à la fois les livres de la banque et ceux des entités dans lesquelles elles possèdent un intérêt de groupe financier, à condition que les administrateurs ou autres personnes puissent raisonnablement les fournir (article 325).

L'article 324 stipule que — comme dans le cas des principes comptables (paragraphe 309(4)) — les vérifications doivent être effectuées conformément aux normes de vérification généralement reconnues, sauf spécification contraire du surintendant.

Articles 312 et 313

La banque doit envoyer un exemplaire du rapport annuel à chaque actionnaire au moins 21 jours avant l'assemblée annuelle, sauf si l'actionnaire y renonce. Si elle ne se conforme pas à cette obligation, l'assemblée annuelle doit être ajournée jusqu'à ce que cette exigence soit respectée. La banque doit aussi envoyer un exemplaire du rapport annuel au surintendant dans les 45 jours suivant chaque assemblée annuelle.

Vérificateurs

Nomination du vérificateur

Articles 314 et 315

Les actionnaires doivent nommer deux vérificateurs à chaque assemblée annuelle. Chacun de ceux-ci doit être une firme de comptables agréés. Cette loi diffère de la *Loi sur les banques* en ce qu'il n'est pas nécessaire de changer régulièrement de vérificateur.

Conditions d'éligibilité des
Vérificateurs

Article 316

Au moins deux membres de tout cabinet de comptables nommé vérificateur d'une banque devront :

- être membres en règle d'une association provinciale de comptables;
- posséder cinq ans d'expérience au niveau supérieur dans la vérification d'institutions financières;
- résider habituellement au Canada; et
- être indépendants de la banque.

Leur indépendance est une question de fait, à déterminer en chaque cas individuel. Cependant, une personne est réputée *ne pas être* indépendante si elle-même, un autre membre du cabinet de comptables ou un associé, ou la firme elle-même

- est administrateur, dirigeant ou employé de la banque ou d'une entité de son groupe;
- est l'associé d'un administrateur, dirigeant ou employé de la banque ou d'une entité de son groupe;
- a un intérêt important dans les actions ou titres de participation de la banque ou d'une entité de son groupe;
- a été séquestre, séquestre-gérant, liquidateur ou syndic de faillite de toute entité du groupe dont fait partie la banque au cours des deux années précédentes.

Lorsqu'un cabinet de comptables est nommé comme vérificateur, il doit désigner l'un de ses membres répondant aux conditions précédentes pour exécuter la vérification.

Résumé. Les articles 308 à 334 exposent les obligations des banques en matière de divulgation de données financières et les règles régissant la désignation et les fonctions des vérificateurs. Il s'agit pour la plupart de dispositions usuelles du droit des sociétés qui s'inspirent de l'actuelle *Loi sur les banques* et de la *Loi sur les sociétés par actions*, encore que certaines modifications aient été apportées à la lumière du document d'orientation intitulé *Le secteur financier: nouvelles directions*.

Rapport annuel

Article 308

Le 31 octobre est la fin d'exercice des banques, ainsi que le prévoit l'actuelle *Loi sur les banques*.

Article 309

Le conseil d'administration doit présenter à chaque assemblée annuelle des actionnaires un rapport financier annuel comparatif et le rapport des vérificateurs. Le rapport financier annuel doit contenir:

- un bilan, l'état des revenus, l'état des variations de la situation financière et un état des variations de l'avoir des actionnaires pour le dernier exercice;
- la liste des entités dans lesquelles la banque a un intérêt de groupe financier, à l'exception des ceux acquis par la réalisation d'une sûreté ou à la suite d'un défaut sur un prêt;
- tous les autres renseignements nécessaires pour présenter fidèlement la situation financière de la banque; et
- tout autre renseignement exigé par règlement.

Selon le paragraphe 309(4), la banque doit établir ses états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus, sauf spécification contraire du surintendant.

Article 310

Le rapport annuel doit être approuvé par le conseil d'administration avant d'être publié et présenté à l'assemblée annuelle.

Article 311

La banque doit conserver les derniers états financiers des entités dans lesquelles elle a un intérêt de groupe financier. Ses actionnaires et leurs représentants peuvent examiner les états en question, à moins que la banque n'obtienne une ordonnance judiciaire qui en interdise la consultation.

Rapports annuels et principes
comptables

Approbation du rapport annuel
par le conseil d'administration

Conservation des états financiers
des intérêts en aval

Exercice

Articles 274 à 283

Obligations relatives aux prospectus

Ces dispositions, qui s'inspirent des articles 145 à 154 de l'actuelle *Loi sur les banques*, exigent la production d'un prospectus avant la mise en circulation des valeurs mobilières d'une banque. Les règlements pris conformément à l'article 276 prévoient des exceptions dans le cas des placements privés et des autres catégories d'émissions qui ne font pas partie d'une souscription publique. De plus, comme la législation provinciale des valeurs mobilières établit également des exigences en matière de prospectus, l'article 277 permet au surintendant de dispenser que la banque a soumis à d'autres autorités publiques un prospectus conforme pour l'essentiel aux règles de la présente loi.

Achats par mainmise

Articles 284 à 294

Éviction des actionnaires minoritaires après la réussite d'une offre publique d'achat

Ces dispositions correspondent à l'article 206 de la *Loi sur les sociétés par actions (LSA)*. Communément appelées dispositions «d'éviction», elles permettront à la personne qui a acquis au moins 90 pour cent d'une catégorie d'actions d'une banque à la suite d'une offre d'achat d'obtenir le reste des actions de cette catégorie en versant une juste contrepartie aux propriétaires.

Acte de fiducie

Articles 295 à 307

Règles régissant l'émission de titres secondaires conformément à un acte de fiducie

Ces dispositions s'inspirent des articles 82 à 93 de la *Loi sur les sociétés par actions (LSA)* et des articles 133 à 144 de l'actuelle *Loi sur les banques*. Elles précisent les modalités régissant l'émission de titres de créance aux termes d'un acte de fiducie. Comme dans la *Loi sur les banques*, mais à la différence de la *LSA*, elles ne permettent d'émettre sous cette forme que des titres secondaires.

Règles régissant les rapports
d'inités et les opérations
d'inités

Articles 266 à 273

Ces articles correspondent pour l'essentiel aux dispositions de l'actuelle *Loi sur les banques* et de la *Loi sur les sociétés par actions* qui énoncent les obligations de rapport à respecter par les inités, interdisent les opérations d'inités et prévoient des recours civils.

Inités

Ces articles prévoient les règles usuelles du droit des sociétés concernant les procurations. Elles sont identiques pour l'essentiel aux dispositions correspondantes de la *Loi sur les sociétés par actions* et de l'actuelle *Loi sur les banques*.

Articles 258 à 265

Règles régissant les procurations

Procurations

Ces articles obligent la banque à indiquer son nom dans les contrats et autres documents. Toutefois, il stipule aussi qu'un document n'est pas nul du seul fait qu'il y manque le sceau de celle-ci.

Articles 256 et 257

Emploi de la dénomination
sociale dans les documents
juridiques

Dénomination sociale et sceau

Ces articles établissent les règles régissant la tenue de registres où sont inscrites les valeurs mobilières émises par la banque sous forme nominative. Ils s'inspirent de dispositions correspondantes de la *Loi sur les banques* et de la *Loi sur les sociétés par actions*.

Articles 249 à 255

Règles sur la création et la
tenue de registres de valeurs
mobilières

Registres des valeurs mobilières

plus souples que celles de l'actuelle *Loi sur les banques*, qui fixent la période de conservation à 10 ans pour la plupart des documents.

Résumé. Les articles 238 à 248 décrivent les livres à tenir par les banques, ainsi que les règles régissant leur tenue et leur conservation. Les règles qui s'y appliquent s'inspirent des dispositions correspondantes de la *Loi sur les sociétés par actions* et de l'actuelle *Loi sur les banques*.

Emplacement du siège et livres à tenir

Articles 238 à 239

Ces articles obligent la banque à maintenir son siège au lieu indiqué dans son acte constitutif ou ses règlements administratifs. Il précise également les livres à tenir et à conserver elle, à savoir: l'acte constitutif, le détail de toute restriction et modalité ou particularité afférente aux banques de l'annexe I ou de l'annexe II, les règlements administratifs, les procès verbaux des assemblées des actionnaires et des réunions des administrateurs, et les livres des activités de dépôts.

Tenue des livres de la banque et consultation de ceux-ci par les actionnaires et créanciers

Articles 240 à 243

Ces articles énoncent les règles qui régissent la tenue des livres de la banque et l'accès des actionnaires, créanciers et autres personnes à ces livres, notamment ses règlements administratifs et les listes de ses actionnaires.

Forme et protection des livres

Articles 244 et 245

Ces articles énoncent les règles régissant la forme dans laquelle les livres peuvent être tenus et l'obligation pour la banque de prendre des précautions raisonnables pour protéger ses livres contre la perte ou la falsification, pour détecter et rectifier les erreurs qu'ils peuvent contenir, ainsi que pour empêcher les personnes non autorisées d'y avoir accès.

Traitement au Canada

Article 246

Cet article oblige la banque à conserver et à traiter au Canada les renseignements ou données se rapportant à ses livres. Elle peut toutefois conserver des copies de ses livres à l'étranger, sauf interdiction expresse du ministre ou du surintendant. Ces règles ne s'appliquent pas aux livres se rapportant aux activités d'une banque à l'étranger.

Règlements régissant la conservation des documents

Articles 247 et 248

Les banques sont tenues de conserver leurs livres pendant une période qui peut varier, selon le genre de document. Alors que, pour certains livres des dépôts, la période de conservation est prévue à l'article 439, les autres documents sont assujettis au paragraphe 247(1) et aux règlements pris aux termes de l'article 248. Ces modalités sont

banque de l'annexe I fait l'objet d'une fusion, la banque qui découle de la fusion devra être aussi une banque de l'annexe I.

Les requérants doivent exposer les modalités de la fusion qu'ils se proposent d'effectuer dans un projet de convention de fusion, qui doit recevoir l'agrément du ministre avant d'être soumis aux actionnaires. Tous les actionnaires — y compris ceux qui n'ont normalement pas le droit de vote — peuvent voter sur la convention de fusion. Les détenteurs d'actions de catégories ou de séries différentes peuvent voter séparément si, dans le cadre de la fusion, leurs droits différaient de ceux des autres actionnaires. La convention de fusion est adoptée lorsque les actionnaires de tous les demandeurs l'ont approuvée par résolution extraordinaire distincte.

Les demandeurs doivent ensuite se conformer à certaines exigences de notification et envoyer la convention de fusion approuvée au ministre dans les trois mois. Avant de délivrer des lettres patentes donnant suite à la convention de fusion, le ministre doit être convaincu que toutes les exigences de la loi régissant les fusions sont satisfaites. De plus, comme dans le cas de la constitution de la nouvelle banque ou d'une prorogation, la délivrance de lettres patentes de fusion est assujettie aux dispositions des articles 23 à 28.

L'article 228 prévoit des procédures de «fusion simplifiée», destinées à faciliter la fusion de filiales en propriété exclusive d'une même personne. L'article 232 est une disposition analogue à celle qui s'applique aux prorogations (article 39); elle prévoit un délai limite pendant lequel les banques nouvellement fusionnées peuvent continuer à se livrer à certaines pratiques qui seraient autrement interdites par la loi.

Ventes d'éléments d'actif

Articles 233 à 237

Ces articles régissent la vente de la totalité, ou presque, des éléments d'actif d'une banque à une autre institution financière constituée aux termes d'une loi fédérale. La plupart d'entre eux sont très comparables aux dispositions des articles 224 à 232 qui s'appliquent aux fusions — notamment l'obligation de faire approuver un projet de convention de vente par le ministre, les modalités à suivre pour obtenir ensuite l'approbation des actionnaires et le délai de trois mois prévu pour la production de la convention approuvée au ministre.

L'agrément du ministre est également nécessaire à l'entrée en vigueur de la convention de vente. Pour donner son agrément final, le ministre doit être convaincu que la banque s'est conformée à toutes les exigences pertinentes.

Modifications

Résumé. Les articles 216 à 223 régissent la modification de l'acte constitutif et des règlements administratifs fondamentaux d'une banque. Elle s'inspire quelque peu des dispositions de l'actuelle *Loi sur les banques* et de la *Loi sur la société par actions*.

Articles 216 et 217

Modifications de l'acte constitutif

Ces articles permettent à une banque de demander au ministre que son acte constitutif soit modifié afin de changer sa dénomination sociale ou d'ajouter, de modifier ou d'éliminer d'autres dispositions que permet la présente loi. Les demandes de ce genre sont assujetties à certaines exigences de notification et doivent être autorisées par une résolution extraordinaire des actionnaires. Pour que la modification entre en vigueur, il faut que le ministre approuve la demande et délivre des lettres patentes supplémentaires.

Articles 218 à 223

Modification de règlements administratifs fondamentaux

Nombre des dispositions fondamentales actuellement inscrites dans l'acte constitutif des personnes morales sont reléguées par le projet de loi aux règlements administratifs (voir les notes explicatives sur les articles 28 et 193). À la différence des règlements administratifs ordinaires mais comme ce qui touche l'acte constitutif, l'adoption, la modification ou la révocation des règlements administratifs «fondamentaux» — ceux qui régissent la structure du capital, le nombre d'administrateurs et le déménagement du siège social — exigent une résolution extraordinaire de tous les actionnaires, y compris (dans certains cas) des détenteurs d'actions ne donnant habituellement pas le droit de vote. Dans la plupart des cas, les modifications doivent aussi, pour entrer en vigueur, recevoir l'agrément du surintendant.

Fusions

Articles 224 à 232

Règles régissant la fusion de personnes morales et leur prorogation comme banque

Ces articles, qui s'inspirent de la *Loi sur les banques* et de la *Loi sur les sociétés par actions*, régissent la constitution d'une nouvelle banque par la fusion de banques existantes ou d'autres personnes morales (y compris d'autres institutions financières) constituées sous le régime de lois fédérales les autorisant à présenter une demande de fusion aux termes de la présente loi. Les autres personnes morales qui demandent à être fusionnées sous le régime de cette loi doivent d'abord être prorogées sous son régime (voir les articles 33 à 39). Lorsqu'une

Nomination des dirigeants et
délégation de pouvoirs

Articles 197 à 199

Le conseil d'administration doit choisir en son sein un premier
dirigeant, qui doit résider habituellement au Canada, et peut aussi
nommer d'autres dirigeants de la banque. Sous réserve de certaines
restrictions, le conseil peut aussi déléguer ses pouvoirs à la direction de
la banque ou à des comités du conseil.

Articles 200 à 202

Rémunération, validité des actes
et présence aux assemblées

Ces articles régissent:

- l'établissement — par le conseil d'administration — de la
rémunération des administrateurs, dirigeants et employés;
- la validité des actes des administrateurs et des dirigeants malgré
l'irrégularité de leur élection ou nomination, ou leur inhabilité; et
- le droit des administrateurs d'assister aux assemblées des
actionnaires.

Conflits d'intérêts

Articles 203 à 207

Règles régissant les conflits
d'intérêts des administrateurs

Ces articles exposent les règles qui obligent les dirigeants et
administrateurs à divulguer dans des délais raisonnables à la banque
les contrats passés entre eux-mêmes et cette dernière ainsi qu'entre la
banque et les entités dans lesquelles ils possèdent un intérêt.

Responsabilité, exonération et indemnisation

Articles 208 à 215

Règles régissant la
responsabilité, l'indemnisation et
l'assurance des administrateurs
et dirigeants

Ces articles énoncent les règles régissant:

- la responsabilité des administrateurs envers la banque et ses
employés;
- l'indemnisation par la banque de ses administrateurs et de ses
dirigeants ainsi que des autres personnes qui agissent en son nom,
au titre du coût des poursuites entreprises contre eux au titre de
leurs fonctions officielles; et
- la souscription d'une assurance couvrant la responsabilité des
administrateurs et dirigeants de la banque, ainsi que des autres
personnes agissant en son nom.

Article 193

La présente loi réserve aux règlements administratifs nombre de points qui sont prévus dans l'acte constitutif des banques actuelles et des sociétés prorogées comme banques (voir l'article 28). Aux termes de l'article 193, ces dispositions sont réputées être prévues dans les règlements administratifs et peuvent être modifiées ou abrogées de la même manière que ces derniers.

Comités du conseil d'administration

Comités du conseil

Articles 194 à 196

Ces articles confèrent au conseil d'administration le pouvoir général d'instaurer des comités d'administrateurs et de leur attribuer des fonctions, ainsi que l'obligation d'établir un comité de vérification et un comité de révision. On y trouve aussi les exigences relatives à la composition des comités de vérification et de révision, leurs pouvoirs et obligations, ainsi que certaines exigences de déclaration de leurs activités :

- La majorité des deux comités doit être composée d'administrateurs ne faisant pas partie du groupe de la banque. Aucun de leurs membres ne peut être un dirigeant ou un employé de la banque ou de ses filiales.
- Le comité de vérification doit examiner les états financiers et les déclarations de la banque, rencontrer les vérificateurs afin de discuter des états financiers, veiller à ce que la banque maintienne des mesures de contrôle interne adéquates et examiner les opérations portées à son attention qui risquent de nuire à la santé de la banque. Le comité peut également convoquer une réunion du conseil d'administration pour lui soumettre toute question qui le préoccupe.
- Le comité de révision doit examiner les opérations avec des personnes apparentées, comme l'exige la partie XI, et veiller à ce que toute opération susceptible d'influer sensiblement sur la stabilité ou la solvabilité de la banque soit identifiée.

Mandat des administrateurs et dirigeants

Résumé. Les articles 197 à 202 traitent de la nomination des dirigeants et des pouvoirs que le conseil d'administration peut leur déléguer.

ou de ses comités, notamment l'obligation de donner avis des réunions, leurs ajournements, l'établissement d'un quorum, l'obligation d'avoir présente une majorité d'administrateurs qui sont des résidents canadiens, la validité des réunions tenues par téléphone ou d'autres moyens de communication électroniques, la consignation des opinions dissidentes et le registre de présence des administrateurs.

La présente loi diffère principalement sur les points suivants:

- les règles s'étendent aux réunions des comités du conseil d'administration, aussi bien qu'aux réunions du conseil lui-même;
- l'article 183 fixe le quorum à une majorité du nombre effectif d'administrateurs ou de membres d'un comité plutôt qu'à une majorité du nombre minimal d'administrateurs prévu dans les règlements administratifs. Ces derniers ne peuvent non plus modifier la règle du quorum.
- L'exigence d'une majorité canadienne prévue à l'article 184 est exprimée en fonction du nombre d'administrateurs qui sont des «résidents canadiens» (au sens de l'article 2) plutôt que du nombre d'administrateurs qui sont citoyens canadiens.
- Les mentions de la validité des réunions tenues par téléphone ou par d'autres moyens ont été élargies pour inclure un éventail plus vaste de moyens électroniques permettant la communication entre participants aux réunions.

Réunion convoquée par le surintendant

Article 188

Il s'agit d'une disposition nouvelle qui permet au surintendant, s'il le juge nécessaire, de convoquer une réunion du conseil d'administration.

Règlements administratifs

Règlements administratifs

Articles 189 à 192

Les articles 189 et 190 sont des dispositions usuelles du droit des sociétés qui régissent l'adoption, la modification et l'abrogation de règlements administratifs ordinaires par le conseil d'administration, sous réserve de ratification par les actionnaires; ces derniers peuvent eux aussi prendre des règlements administratifs sous forme de proposition adoptée lors des assemblées. [L'article 218 prévoit d'autres dispositions concernant l'adoption, la modification et l'abrogation de règlements administratifs «fondamentaux».]

Les articles 191 et 192 stipulent que les règlements administratifs des banques existantes à l'entrée en vigueur du projet de loi, qui ne sont pas incompatibles avec la présente loi restent en vigueur. Ils stipulent cependant que les règlements administratifs établissant la rémunération des administrateurs doivent être adoptés de nouveau à la première assemblée annuelle suivant l'entrée en vigueur de la loi.

actionnaires afin de procéder à une élection régulière ou de pourvoir aux postes vacants.

Ces articles sont des dispositions usuelles du droit des sociétés qui régissent les vacances qui se produisent au conseil d'administration par suite d'une démission, d'une révocation par les actionnaires, d'une incapacité ou d'ingélibilité, ou d'un décès.

Comme dans la *Loi sur les sociétés par actions* et l'actuelle *Loi sur les banques*, l'administrateur qui démissionne ou apprend qu'il sera révoqué ou remplacé à la fin d'un mandat peut exposer par écrit à la banque les motifs de sa démission ou de son opposition à sa révocation ou à son remplacement. La banque est tenue de fournir une copie de la déclaration à tous les détenteurs de ses actions avec droit de vote et au surintendant.

De plus, le paragraphe 175(2) est une nouvelle disposition qui *oblige* l'administrateur qui démissionne à cause d'un désaccord avec les autres administrateurs ou avec la direction de la banque, à exposer au surintendant la nature du désaccord dans une déclaration écrite.

Ces articles prévoient la façon de pourvoir aux postes vacants d'administrateurs quand ces derniers ne résultent pas d'une élection nulle ou incomplète (voir les articles 171 et 172) :

- Sauf lorsqu'une vacance amène la banque à contrevenir aux exigences de «nombre minimal» et de composition des articles 160, 164 et 165, les règlements administratifs peuvent stipuler que les postes vacants ne peuvent être comblés qu'à la suite d'un vote de tous les actionnaires, ou des actionnaires d'une catégorie ou série qui ont le droit exclusif d'élire les administrateurs parmi lesquels une vacance existe.
- Lorsque, en raison d'une vacance, les exigences de «nombre minimal» et de composition ne sont pas satisfaites, les vacances doivent être comblées immédiatement par un quorum des administrateurs.

Ces articles s'inspirent des dispositions usuelles du droit des sociétés prévues dans la *Loi sur les sociétés par actions* et l'actuelle *Loi sur les banques*, qui régissent la tenue des réunions du conseil d'administration

Le paragraphe 169(1) est la disposition usuelle du droit des sociétés qui expose les modalités de vote cumulatif. D'après ces règles :

- Le nombre exact d'administrateurs doit être fixé par règlement administratif.
- On détermine le nombre total de voix pouvant être exprimées en multipliant le nombre d'administrateurs à élire par le nombre total de voix dont toutes les actions avec droit de vote de la banque sont assorties.
- Les actionnaires peuvent exprimer toutes leurs voix en faveur d'un seul candidat ou les répartir sur plusieurs candidats.
- Sont élus au conseil d'administration les personnes qui recueillent le plus grand nombre de voix.

Ces dispositions facilitent l'élection d'administrateurs représentant les actionnaires minoritaires en mettant ces derniers mieux en mesure d'influer sur le choix d'un administrateur particulier que si le système normal s'appliquait. Notamment, les actionnaires minoritaires (ou des groupes de ceux-ci) peuvent toujours assurer l'élection de tels administrateurs s'ils détiennent une certaine fraction minimale — égale à l'inverse du nombre d'administrateurs à élire — de l'ensemble des droits de vote de la banque: par exemple, si les règlements administratifs prévoient 20 administrateurs, l'actionnaire minoritaire qui détient plus de 5 pour cent des droits de vote peut faire élire au moins un administrateur.

Renouvellement de mandat

Article 170

Cet article précise que le mandat des administrateurs peut être renouvelé sans restriction sur le nombre de renouvellements.

Elections incomplètes et vacances d'administrateurs

Election irrégulière

Articles 171 et 172

Ces articles exposent les règles régissant l'élection ou la nomination irrégulière d'administrateurs :

- L'élection ou la nomination d'administrateurs est **nulle** si le conseil ne répond pas aux exigences de composition prévues aux paragraphes 160(2) ou 164(1) ou à l'article 165, ou si les actionnaires n'élisent pas un quorum d'administrateurs lors d'une assemblée.

- L'élection des administrateurs lors d'une assemblée est **valide** mais **incomplète** si, après l'élection, il y a quorum, mais le nombre d'administrateurs est inférieur au minimum imposé par la présente loi ou par les règlements administratifs.

Dans les deux cas, la loi prévoit la désignation d'administrateurs provisoires et les oblige à convoquer une assemblée extraordinaire des

Comme l'actuelle *Loi sur les banques, la Loi sur les sociétés par actions* et d'autres lois régissant les personnes morales, la présente loi donne aux banques la possibilité d'élire leurs administrateurs par vote cumulatif. Cependant, à la différence de ces autres lois, ce texte-ci *oblige* une banque ayant plus d'un actionnaire à élire ses administrateurs par vote cumulatif si une personne, que ce soit directement ou par l'intermédiaire des entités qu'elle contrôle, peut exercer plus de 10 pour cent des droits de vote attachés à ses actions.

Article 169

Vote cumulatif

Ces articles énoncent les règles générales applicables à l'élection et au mandat des administrateurs. Elles s'inspirent des dispositions usuelles du droit des sociétés qui régissent les règlements administratifs établissant le nombre d'administrateurs, leur élection lors des assemblées annuelles des actionnaires et la durée de leur mandat.

Articles 166 à 168

Règles régissant l'élection et le mandat des administrateurs

Administrateurs — Elections et fonctions

Outre la contrainte sur le nombre d'administrateurs faisant partie du groupe de la banque, la proportion des administrateurs qui sont des employés de la banque ou de ses filiales ne peut dépasser 15 pour cent. Pour tenir compte de la situation des banques ayant un petit nombre d'administrateurs, une exception permet d'avoir jusqu'à quatre administrateurs-employés, à condition qu'ils ne constituent pas la majorité du conseil d'administration.

Article 165

Restrictions au nombre d'administrateurs-employés

Le paragraphe 164(2) dispense de cette obligation les banques qui sont des filiales en propriété exclusive d'une autre institution financière constituée sous le régime d'une loi fédérale.

- les personnes ayant un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions de la banque ou un intérêt de groupe financier dans une entité de son groupe;
- les emprunteurs importants de la banque, les personnes contrôlant un emprunteur important et les dirigeants, administrateurs et employés d'un emprunteur important;
- les importants fournisseurs de biens ou de services à la banque;
- les personnes bénéficiant d'un prêt en souffrance de la banque ou des entités de son groupe, les personnes qui contrôlent une entité ayant un prêt en souffrance de ce genre et les administrateurs, dirigeants et employés de ces entités; et
- le conjoint de l'une des personnes mentionnées précédemment.

Résumé. Les articles 160 à 165 sont pour la plupart des dispositions nouvelles qui tiennent compte des modifications des règles applicables aux administrateurs décrites dans le document d'orientation *Le secteur financier: nouvelles directions*. La plupart des dispositions s'inspirant de la *Loi sur les banques* et de la *Loi sur les sociétés par actions* ont également été modifiées.

Article 160

Les administrateurs doivent être au moins au nombre de sept. Si la banque est une filiale d'une institution étrangère, au moins la moitié des administrateurs doivent être des résidents canadiens. Dans tous les autres cas, au moins les trois quarts doivent être des résidents canadiens.

Articles 161 et 162

Comme dans le cas d'autres lois régissant les personnes morales, seules les personnes physiques qui ne sont pas mineures, faillies ou jugées mentalement incapables par un tribunal peuvent être administrateurs. L'article 161 étend l'incapacité d'occuper un poste d'administrateur aux personnes suivantes :

- les actionnaires auxquels les dispositions relatives à la propriété (articles 389, 401 et 402) interdisent d'exercer les droits de vote attachés à leurs actions, ainsi que les administrateurs, dirigeants et employés de ces actionnaires;
- les ministres, mandataires ou employés du gouvernement fédéral ou d'un gouvernement provincial; ou
- les employés d'un gouvernement étranger.

L'article 162 précise bien qu'il n'est pas nécessaire, en vertu de la loi, d'être actionnaire pour accéder au conseil d'administration. Une banque peut toutefois adopter un règlement administratif obligeant un administrateur à détenir au moins quelques actions. De telles actions — appelées «actions d'éligibilité au conseil» dans le projet de loi — sont laissées de côté lorsqu'on détermine si une banque est une filiale en propriété exclusive pour l'application des paragraphes 158(3) et 164(2).

Articles 163 et 164

Pas plus des deux tiers des administrateurs d'une banque peuvent faire partie de son groupe. La définition de «groupe» n'est pas la même pour les *personnes physiques* (article 163) que pour les entités (article 6); cette première comprend :

- les dirigeants et les employés de la banque ou des entités de son groupe;

Nombre minimal
d'administrateurs et obligation
de résidence

Incapacité d'être administrateur

Limitation du nombre
d'administrateurs du groupe de
la société

Résumé. Les articles 158 à 215 traitent du rôle, des responsabilités et des critères d'éligibilité des administrateurs et dirigeants. Il s'agit dans la plupart des cas de dispositions usuelles du droit des sociétés qui sont calquées sur l'actuelle *Loi sur les banques* et la *Loi sur les sociétés par actions*, encore que certaines modifications aient été apportées à la lumière du document d'orientation intitulé *Le secteur financier: nouvelles directions*.

Obligations

Obligations des administrateurs

Article 158

Le paragraphe 158(1) expose les obligations générales du conseil d'administration, auquel il incombe de gérer l'activité commerciale et les affaires internes de la banque — ou d'en superviser la gestion. De plus, le paragraphe 158(2) impose au conseil un certain nombre d'obligations précises, notamment:

- établir un comité de vérification et un comité de révision;
- instituer des mécanismes de résolution des conflits d'intérêt et charger un comité d'en surveiller l'application;
- instaurer des mécanismes de communication aux clients des renseignements prévus par règlement; et
- élaborer des politiques et méthodes de placement et de prêt.

Le paragraphe 158(3) permet à une banque qui est une filiale en propriété exclusive d'une autre institution financière constituée sous le régime d'une loi fédérale de ne pas constituer de comité de vérification ni de comité de révision si leurs fonctions sont remplies pour le compte de la filiale par les comités correspondants de l'institution financière mère.

Normes de conduite

Article 159

Cet article établit les normes générales de conduite à respecter par les administrateurs et dirigeants, notamment l'obligation d'agir avec prudence ainsi que d'observer la présente loi, les règlements, et l'acte constitutif et les règlements administratifs de la banque.

Articles 136 à 147

Ces articles stipulent que les assemblées annuelles des actionnaires doivent se tenir dans les six mois de la fin de chaque exercice (paragraphe 137(1)). Ils régissent également la convocation et la tenue des assemblées des actionnaires (articles 136 et 147 et paragraphe 140(1)); les dates de référence servant à divers fins, notamment au versement de dividendes et aux avis d'assemblées (paragraphe 137(2) à (5)); l'avis des assemblées (articles 138 à 142); la présentation et l'étude des propositions des actionnaires (articles 143 et 144); l'établissement et l'utilisation des listes d'actionnaires (article 145); et la détermination du quorum lors des assemblées d'actionnaires (article 146).

Article 148

L'article 148 permet aux actionnaires de disposer seulement d'une voix par action avec droit de vote. Il complète l'article 63, qui interdit d'émettre de nouvelles actions comportant plus d'un droit de vote ou des fractions de droit de vote.

Articles 149 à 157

Ces articles régissent

- la représentation des actionnaires qui ne sont pas des personnes physiques aux assemblées (article 149);
- le traitement des co-détenteurs d'actions (article 150);
- la façon de voter aux assemblées (article 151);
- l'adoption de résolutions écrites unanimes des actionnaires au lieu d'assemblées (article 152);
- la convocation d'assemblées par un groupe d'actionnaires (article 153);
- l'intervention des tribunaux lorsque les exigences relatives aux assemblées ne peuvent être respectées ou qu'il faut trancher des différends portant sur l'élection ou la nomination des administrateurs ou des vérificateurs (articles 154 à 156); et
- la conclusion d'ententes entre actionnaires pour l'exercice de leur droits de vote de concert (article 157).

Cet article énonce les règles régissant l'émission de titres secondaires par une banque. Ces règles sont moins restrictives que celles qui s'appliquaient antérieurement aux débiteurs — la notion équivalente dans l'actuelle *Loi sur les banques*. Les seules restrictions qui s'appliquent à leur émission en vertu de cet article sont les suivantes:

- Comme ils sont considérés comme faisant partie du capital de la banque, les titres secondaires — à l'instar des actions — ne peuvent être émis que s'ils sont entièrement libérés en numéraire.
- Les titres secondaires sont réputés ne pas constituer un dépôt et — pour éviter tout risque de confusion avec ceux-ci — les banques ne peuvent les mentionner sous une autre désignation dans leurs documents publics.

Certificats de valeurs mobilières et transferts

Les articles 81 à 135 sont des dispositions usuelles du droit des sociétés régissant le transfert de certificats de valeurs mobilières émis par des sociétés. Ils sont identiques pour l'essentiel aux dispositions de la partie VII de la *Loi sur les sociétés par actions*, et les articles 75 à 108 de l'actuelle *Loi sur les banques*.

PARTIE VI - ADMINISTRATION DE LA BANQUE

Résumé. Les articles 136 à 157 exposent les droits fondamentaux des actionnaires et les règles régissant leurs assemblées. Ils s'inspirent des articles 137 à 146 de la *Loi sur les sociétés par actions* ainsi que des articles 60 à 74 de l'actuelle *Loi sur les banques*. Ils traitent par exemple des règles régissant la convocation et la tenue des assemblées d'actionnaires, de l'établissement et de l'utilisation des listes d'actionnaires et le règlement judiciaire des différends. À la différence de la *Loi sur les sociétés par actions*, ce projet de loi ne permet pas aux actionnaires de décharger par résolution unanime les administrateurs de leur responsabilité de gérer l'activité commerciale et les affaires internes de la banque.

Les règlements prévoient d'autres exceptions à cette règle. L'un d'eux permettra à un négociant en valeurs mobilières qui est la filiale d'une banque de participer à la mise en circulation d'une émission d'actions ou de titres de participation de la banque ou des entités qui la contrôlent.

Les articles 73 et 74 énoncent les règles applicables à la cession d'actions ou de titres de participation d'une banque ou des entités qui la contrôlent :

- une banque et ses filiales doivent se départir sans délai des actions ou titres de participation de ce genre après les avoir acquis à la suite de la réalisation d'une sûreté.
- Les filiales d'une banque actuelle qui détiennent des actions ou titres de participation de ce genre à l'entrée en vigueur de cette loi doivent s'en départir dans les six mois.
- Les banques doivent annuler leur propres actions qu'elles ont acquises par achat, rachat ou donation.

Réduction du capital déclaré

Articles 75 et 76

Il s'agit-là de dispositions usuelles du droit des sociétés qui permettent à une banque de réduire son capital déclaré et de rembourser les actionnaires, si elle y est autorisée par une résolution extraordinaire et a reçu l'agrément écrit du surintendant. Comme dans le cas des rachats et achats (article 71) ainsi que des versements de dividendes (article 79), une réduction du capital déclaré ne doit pas contrevenir aux exigences de suffisance du capital énoncées à l'article 483.

Régularisation du compte capital déclaré

Articles 77 et 78

Ces articles s'inspirent des dispositions qui, dans l'actuelle *Loi sur les banques* et la *Loi sur les sociétés par actions*, précisent la façon de régulariser le compte capital déclaré lorsqu'une banque achète ou rachète ses actions, quand les actions d'une catégorie ou série sont converties en actions d'une autre catégorie ou série ou quand des titres de créance sont convertis en actions.

Déclaration de dividendes

Article 79

Le conseil d'administration d'une banque peut déclarer un dividende payable en numéraire, en nature, en actions entièrement libérées ou en droit d'acquérir des actions entièrement libérées. La déclaration des dividendes est assujettie à certaines exigences de notification et ne doit pas contrevenir aux conditions de suffisance du capital énoncées à l'article 483.

L'article 68 porte sur les droits de préemption, c'est-à-dire le droit des actionnaires de souscrire, au prorata du nombre d'actions qu'ils possèdent, à une nouvelle émission aux conditions offertes aux tiers. Habituellement, ce droit est accordé par la loi sous réserve des restrictions prévues dans l'acte constitutif ou des règlements administratifs de la société. Ce projet de loi, toutefois, accorde un droit de préemption uniquement si les règlements administratifs le prévoient de manière explicite. De plus, aucun droit de préemption ne peut être exercé si

- des actions sont émises dans les cas décrits comme exceptions à l'exigence de libération entière des actions au paragraphe 65; ou
- l'émission des actions à l'intention d'un actionnaire particulier serait interdite par la loi ou — lorsque l'actionnaire est un non résident — le conseil d'administration sait que les autorités compétentes du pays étranger doivent être avisées au préalable.

Article 69

Une banque peut octroyer des privilèges de conversion ainsi que des options ou d'autres droits d'acquérir des actions. Ces privilèges, options et droits peuvent être transférables et être séparés ou non des valeurs mobilières auxquelles ils se rattachent.

Articles 70 à 74

La législation moderne des sociétés interdit habituellement aux personnes morales de détenir leurs propres actions ou les actions de leurs sociétés mères. L'article 70 modifie cette interdiction de manière qu'elle s'applique aux titres de participation dans toute entité, y compris une entité non constituée en personne morale, qui contrôle la banque au sens de l'article 3. Il oblige aussi la banque à interdire à ses filiales de détenir ses propres actions, ainsi que les actions ou des titres de participation dans une entité qui contrôle la banque. Les exceptions sont prévues aux articles 71 et 72:

- L'article 71 permet à une banque d'accepter une donation de ses propres actions, d'en acheter — pour les annuler — et de racheter ses actions rachetables conformément aux modalités de leur émission. Ces opérations doivent être agréées par le surintendant et ne peuvent être entreprises si elles contreviennent aux exigences de suffisance du capital énoncées à l'article 483.
- Le paragraphe 72(1) permet à une banque et à ses filiales de détenir des actions ou des titres de participation de ce genre en qualité de représentant personnel, à condition que ce ne soit pas à titre de véritable propriétaire.
- Le paragraphe 72(2) permet à une banque et à ses filiales de détenir à titre de sûreté, des actions ou des titres de participation de ce genre, à condition que les sommes en cause soient nominales ou intangibles.

Restrictions à l'émission d'autres catégories d'actions

Articles 61 et 62

Ces articles autorisent une banque à émettre, outre les actions ordinaires décrites à l'article 61, d'autres catégories d'actions, si elles y sont autorisées par un règlement administratif adopté par résolution extraordinaire des actionnaires et approuvé par le surintendant. Les règlements administratifs peuvent aussi prévoir qu'une catégorie d'actions soit divisée en plusieurs séries. Les séries faisant partie d'une même catégorie doivent comporter des droits équivalents, pour ce qui est du droit de vote, du droit de toucher des dividendes ou du droit de participer au remboursement du capital. Ces dispositions diffèrent de celles de l'actuelle *Loi sur les banques* et de la *Loi sur les sociétés par actions*, qui n'exigent pas que les différentes séries d'une catégorie d'actions comportent les mêmes droits de vote.

Droits de vote

Article 63

L'article 63(1) établit un principe général: toutes les actions avec droit de vote d'une banque ne donnent droit qu'à un seul vote.

Actions payables en numéraire

Articles 64 et 65

Comme l'actuelle *Loi sur les banques* — mais à la différence de la *Loi sur les sociétés par actions* — le paragraphe 65(1) ne permet l'émission d'actions d'une banque que si elles sont entièrement libérées en numéraire. Des exceptions sont prévues dans le cas des actions émises

- en échange de titres en circulation de la banque;

- à titre de dividendes;

- en échange d'actions d'une banque prorogée;

- en échange des actions d'une société de fiducie ou de prêt ou d'assurance aux fins de l'article 29;

- dans le cadre d'une fusion ou d'un accord similaire; ou

- en échange des actions d'une autre personne morale, avec l'agrément du surintendant.

L'article 64 est une disposition usuelle du droit des sociétés: une fois qu'une action est libérée, son détenteur n'a aucune autre obligation envers l'émetteur.

Dispositions transitoires

Articles 66 et 67

Ces articles exposent les règles usuelles du droit des sociétés qui régissent l'établissement d'un compte capital déclaré pour chaque catégorie et série d'actions.

Pouvoir d'émission

Paragraphe 59(1)

Le paragraphe 59(1) donne au conseil d'administration d'une banque le pouvoir général d'autoriser l'émission d'actions à n'importe quelle date, à l'intention de n'importe quelle personne et pour n'importe quelle contrepartie. Ce pouvoir général est assujéti aux autres dispositions de la loi (notamment l'article 65 et les restrictions prévues à la Partie VII en matière de propriété) ainsi qu'aux règlements administratifs de la banque.

Paragraphe 59(2) à (5)

Selon le paragraphe 59(2), les actions d'une banque doivent être nominatives et ne pas avoir de valeur nominale. Il était courant, à une certaine époque, pour les personnes morales d'émettre des actions à valeur nominale. Comme cette valeur nominale ne représentait pas forcément la valeur réelle de l'action, la législation moderne des sociétés, par exemple la *Loi sur les sociétés par actions*, stipule que les actions ne doivent pas avoir de valeur nominale.

Pour tenir compte de la situation des banques actuelles et protégées qui pourraient encore avoir des actions à valeur nominale lorsqu'elles passeront sous le régime de cette loi, ces actions sont réputées, aux termes des paragraphes 59(3) et (4), être des actions sans valeur nominale. De plus, le paragraphe 59(5) maintient les droits exprimés en fonction de la valeur nominale de ces actions. Par exemple, le droit de toucher des dividendes, s'il est exprimé en pourcentage de la valeur nominale d'une action, ne serait pas atteint par le fait que l'action est réputée ne pas avoir de valeur nominale.

Disparition de la notion de «valeur nominale»

Restrictions à l'utilisation du terme «action ordinaire»

Articles 60

Selon le paragraphe 60(1), les banques sont tenues d'avoir une catégorie d'actions appelées «actions ordinaires», qui doivent donner le droit de

- voter aux assemblées d'actionnaires;
- percevoir des dividendes; et
- se partager le reliquat des biens de la banque lors de sa dissolution.

Le paragraphe 60(2) interdit d'utiliser l'expression «actions ordinaires» ou une variante de ce terme pour désigner plus d'une catégorie d'actions. Ainsi, une banque ne peut avoir d'une part des «actions ordinaires» et, d'autre part, des «actions ordinaires sans droit de vote». Les paragraphes 60(3) et (4) accordent un délai de 12 mois aux banques actuelles et protégées dont plusieurs catégories d'actions seraient désignées comme «actions ordinaires» pour rendre la désignation de leurs actions conforme à la loi.

Articles 53 et 54

L'article 53 permet au surintendant d'assortir son agrément de la conditions et de restrictions applicables à l'activité commerciale de la banque, pourvu qu'elles soient conformes à la loi.

Bien que l'agrément ne soit délivré qu'une fois, l'évolution des circonstances peut justifier sa modification. L'article 54 autorise le surintendant à modifier l'agrément afin

- d'assortir un agrément en vigueur des conditions et restrictions qu'il juge nécessaires; ou
- de modifier ou d'annuler les conditions ou restrictions dont l'agrément est assorti.

Le surintendant ne peut exercer son pouvoir de modifier ou d'annuler l'autorisation contenue dans l'agrément ou d'imposer ou de modifier des conditions et restrictions que s'il a donné à la banque en question la possibilité raisonnable de présenter des observations.

Article 55

Le gouverneur en conseil pourra, par décret, autoriser une filiale de banque étrangère à devenir durant deux ans des actifs qui lui seraient autrement défendus par cette loi. Cette autorisation pourrait être prolongée sur 10 ans au total.

Article 56

La banque, ainsi que le surintendant, sont tenus de publier un avis de la délivrance de l'agrément de fonctionnement. Cette obligation ne s'applique pas aux banques antérieures qui sont réputées avoir obtenu un agrément aux termes de l'article 48.

Articles 57 et 58

Comme il a été indiqué (voir l'article 52), si une banque n'a pas obtenu d'agrément de fonctionnement au bout d'un an, elle cesse d'exister, sauf pour effectuer la distribution de son actif aux actionnaires ou fondateurs et la liquidation de ses affaires internes.

PARTIE V - STRUCTURE DU CAPITAL

Résumé. Cette partie de la loi énonce les règles qui régissent le capital d'une banque, notamment les caractéristiques de ses actions et de ses titres secondaires, et le transfert des certificats de valeurs mobilières qu'elle émet. La plupart de ses dispositions sont calquées sur les parties V et VII de la *Loi sur les sociétés par actions* et sur les sections C et D de la partie IV de la *Loi sur les banques*.

Articles 45 à 47

À sa première réunion suivant la constitution de la banque, le conseil d'administration peut traiter des questions d'organisation, notamment: prendre des règlements administratifs, nommer des dirigeants et deux vérificateurs, et autoriser l'émission d'actions. La première assemblée des actionnaires ne peut avoir lieu que lorsque l'émission d'actions par la banque lui aura rapporté un capital de lancement d'au moins \$10 millions. Lors de leur première assemblée, les actionnaires doivent approuver, rejeter ou modifier les règlements administratifs pris par les administrateurs, et officiellement élire des administrateurs et nommer deux vérificateurs.

Autorisation de fonctionnement

Articles 48 et 49

Une banque ne peut commencer à fonctionner sans l'agrément du surintendant. Les permis en vigueur délivrés aux banques figurant à l'annexe II aux termes de l'actuelle *Loi sur les banques* sont assimilés à l'agrément de fonctionnement. À la différence des permis, qui devaient être renouvelés annuellement, un agrément a une durée de validité indéterminée.

Articles 50 et 51

Ces articles régissent l'emploi des fonds de la banque entre sa constitution et l'obtention d'un agrément de fonctionnement.

Article 52

Avant de délivrer un agrément de fonctionnement, le surintendant doit être convaincu que la banque répond à un certain nombre de conditions — notamment que la première assemblée des actionnaires a été tenue, que le capital de lancement d'au moins \$10 millions a été réuni et que les dépenses payées à l'aide de ce capital sont raisonnables. Le paragraphe 52(2) interdit la délivrance d'un agrément si la banque n'est pas en mesure de satisfaire aux conditions de délivrance dans l'année qui suit sa constitution. L'article 57 stipule que, dans ce cas, la banque n'a plus d'existence légale.

Articles 40 à 44

Ces articles énoncent un certain nombre de restrictions qui s'appliquent aux dénominations sociales des banques :

- L'article 40 leur interdit d'avoir une dénomination sociale prohibée par une autre loi fédérale, une dénomination sociale réservée à une autre banque aux termes de l'article 45 ou une dénomination que le ministre juge trompeuse — par exemple, parce qu'elle est fausse ou est identique à une marque de commerce ou à un nom commercial existant ou au nom d'une autre entité commerciale.

L'article 41 prévoit des exceptions limitées à ces règles dans le cas des entités faisant partie du même groupe qu'une banque. Pour que les banques faisant partie d'un même groupe puissent apparaître comme telles, le ministre peut autoriser une banque à avoir une dénomination sociale analogue à celle d'une entité du même groupe. Dans ce cas, la définition d'«entités du même groupe» est celle qui est prévue au paragraphe 6(2) et qui est fondée sur la notion de contrôle légal.

Si, pour une raison quelconque, une banque est constituée sous une dénomination interdite, l'article 44 permet au ministre de lui ordonner de changer de dénomination et, si elle ne se conforme pas à cet ordre dans les 60 jours, d'invalidier la dénomination sociale de la banque et de lui en attribuer une autre.

PARTIE IV - ORGANISATION ET FONCTIONNEMENT

Résumé. Cette partie de la loi traite des conditions à respecter par les banques pour s'organiser et commencer leur activité commerciale. Ces conditions s'appliquent tant aux banques nouvellement constituées qu'aux corporations prorogées comme banques, ou résultent d'une fusion, sous le régime de la loi.

Articles 36 à 38

faire par la loi qui la régit. La demande doit respecter toutes les conditions applicables à la constitution d'une nouvelle banque et énoncées aux articles 23 à 28.

Une personne morale est protégée comme banque à la date indiquée dans les lettres patentes de prorogation, laquelle peut être différente de la date de délivrance. Un avis de la délivrance des lettres patentes doit être envoyé immédiatement au fonctionnaire ou à l'organisme public compétent, par exemple le directeur désigné sous le régime de la *Loi sur les sociétés par actions*; un avis doit aussi être publié.

Article 39

Dispositions transitoires
applicables aux banques
protégées

Cet article s'inspire de l'article 269 de l'actuelle *Loi sur les banques*; il tient compte du fait que certaines banques protégées peuvent avoir des engagements en vigueur, ou détenir des biens acquis avant leur prorogation, qui ne sont pas autorisés par cette loi. L'article permet au Gouverneur en Conseil d'accorder aux banques protégées une période de transition pour se conformer à la loi en ce qui concerne

- leurs activités commerciales;
- leurs titres de créance en circulation à la date de la demande de prorogation;
- leurs succursales non autorisées;
- l'émission d'actions avec droit de vote à des non-résidents lors de la conversion de titres convertibles de la banque en circulation;
- le genre d'éléments d'actif qu'elles détiennent; et
- la tenue de livres, ou le traitement des renseignements se rapportant à ces livres, à l'étranger.

La période de transition permettant d'émettre des actions avec droit de vote à des non-résidents constitue une dispense temporaire des restrictions de l'article 400, qui interdisent à une banque d'inscrire l'acquisition d'actions avec droit de vote par des non-résidents lorsqu'un de ces derniers et les entités qu'il contrôle ont la propriété effective de plus de 10 pour cent des actions de toute catégorie de la banque ou que, dans leur ensemble, les non-résidents ont la propriété effective de plus de 25 pour cent de ses actions avec droit de vote.

Le paragraphe 39(2) limite le délai que le Gouverneur en Conseil peut accorder à une banque qui ne se conforme pas aux exigences de la loi. Dans le cas d'une activité commerciale, le délai ne peut excéder 30 jours après la prorogation. Si l'activité découle d'une obligation contractuelle en vigueur, le délai expire en même temps que l'obligation. Dans le cas des titres de créance non conformes, le délai ne peut dépasser 10 ans. Dans tous les autres cas, il est limité à deux ans.

Le paragraphe 39(3) permet au Gouverneur en Conseil de prolonger une période de transition, sauf lorsqu'elle se rapporte à une

demande de transfert important d'actions d'une banque ou de transfert du contrôle de celle-ci.

Article 28

Teneur des lettres patentes

Les lettres patentes des nouvelles banques ne renfermeront généralement que des renseignements de base: la dénomination sociale, le lieu du siège et la date de constitution. Tous les autres renseignements que fournissaient autrefois les actes constitutifs — notamment la structure du capital de la banque — seront normalement énoncés dans les règlements administratifs de celle-ci. Cela permettra de modifier la structure du capital d'une banque par voie des dispositions aux articles 218 à 223 régissant les «règlements administratifs fondamentaux», plutôt qu'avoir à présenter au ministre une demande de lettres patentes supplémentaires aux termes des articles 216 et 217.

Les paragraphes (2) et (3) donnent cependant une certaine marge de manoeuvre en permettant au ministre d'ajouter des dispositions aux lettres patentes. Il peut également assujettir la délivrance des lettres patentes à certaines conditions.

Article 29

Demande de délivrance de lettres patentes par certains banques

Cet article correspond, à des modifications de forme près, à l'article 9 de l'actuelle *Loi sur les banques* et autorise une institution financière à constituer une banque pour les besoins d'une opération qui permet aux actionnaires d'une société de fiduciaire ou d'une autre institution financière de devenir les actionnaires d'une banque détenant les actions de celle-ci.

Articles 30 à 32

Effet de la délivrance de lettres patentes

La nouvelle banque est constituée à la date indiquée dans ses lettres patentes, laquelle peut différer de la date de délivrance de ces dernières. Un avis de la délivrance des lettres patentes doit être publié.

Prorogation

Résumé. Les articles 33 à 39 traitent de la prorogation, mécanisme qui permet à une personne morale constituée sous le régime d'une loi de passer sous le régime d'une autre loi.

Articles 33 à 35

Demande de prorogation

Comme dans le cas de la constitution d'une nouvelle banque (article 22), la prorogation d'une personne morale sous le régime de la présente loi est laissée à la discrétion du ministre. Une personne morale ne peut demander à être prorogée que si elle est autorisée à le

À la différence de la *Loi sur les sociétés par actions*, qui accorde le droit à la constitution, cette loi-ci stipule que la constitution d'une banque est assujettie aux pouvoirs discrétionnaires du ministre, ainsi qu'aux restrictions suivantes:

- Une demande de constitution par lettres patentes doit être rejetée si elle est présentée par un gouvernement canadien ou étranger, un de ses organismes ou une entité qu'il contrôle. Une exception limitée est prévue dans le cas d'une demande présentée par une entité contrôlée par un gouvernement, s'il s'agit d'une institution étrangère ou de la filiale d'une institution étrangère.
- Lorsqu'une institution étrangère, au sens habituel, aurait le contrôle d'une banque proposée, il faut que le ministre soit convaincu que la banque sera bénéfique pour le système financier canadien et que le pays dont relève l'institution étrangère accorde ou accordera un traitement aussi favorable aux banques canadiennes que celui que prévoit ce projet de loi à l'égard des institutions étrangères.

Ceux qui demandent la constitution d'une banque doivent publier un avis de leur intention. La demande doit indiquer les noms des premiers administrateurs de la banque et être accompagnée de tout autre renseignement exigé par le surintendant. Comme dans l'actuelle *Loi sur les banques*, toute personne intéressée a la possibilité de s'opposer à une demande de constitution.

La loi oblige le ministre à prendre en compte tous les facteurs qu'il estime se rapporter à la demande de constitution, et mentionne plusieurs éléments auxquels le ministre doit attacher une attention particulière. Ces éléments comprennent plusieurs indicateurs des chances de réussite de l'entreprise notamment :

- les ressources financières des demandeurs (pour s'assurer du soutien financier continu de la banque);
- le sérieux des plans d'exploitation des demandeurs;
- l'expérience et le dossier professionnel des demandeurs; et
- la personnalité, la compétence et l'expérience des personnes devant exploiter la banque.

Le ministre doit également juger si la constitution de la banque sert les intérêts du système financier au Canada.

Tous ces facteurs sont également mentionnés à l'article 391 à titre de questions dont le ministre doit tenir compte lorsqu'il examine une

Articles 15 à 20

Ce projet de loi confère aux banques la capacité d'une personne physique. En vertu des articles 15 et 16 :

- Une banque peut faire tout ce que la loi n'interdit pas ou ne limite pas expressément.
- Une banque peut contrevenir à la loi ou à son acte constitutif sans que cela entraîne la nullité de son action, mais elle peut cependant s'exposer aux sanctions et autres mesures prévues par la loi.
- Une banque peut exercer son activité commerciale dans tout le Canada.
- Une banque peut exercer ses activités à l'étranger, dans les limites des lois applicables à l'étranger.

Les articles 17 à 19 énoncent des dispositions habituelles du droit des sociétés dont les plus importantes sont que :

- Une banque peut exercer ses pouvoirs même en l'absence de règlements administratifs.
- Les actionnaires ne sont généralement pas responsables des dettes de la banque.

Réexamen régulier de la loi

Article 21

Cet article est analogue à une disposition inscrite depuis longtemps dans la *Loi sur les banques* actuelle; elle oblige le Parlement à réexaminer la nouvelle loi en limitant la durée des opérations des banques régies par cette dernière. À la différence de l'actuelle *Loi sur les banques*, qui prévoit un réexamen au bout de 10 ans, le projet de loi prévoit un réexamen après cinq ans. On s'attend à ce que les versions ultérieures de la loi prévoient un réexamen tous les 10 ans.

PARTIE III - CONSTITUTION,
PROROGATION ET CESSATION

Résumé. Les articles 22 à 41 précisent le mode de constitution des banques, la façon dont des personnes morales constituées sous le régime d'autres lois peuvent être protégées sous le régime de cette loi. Les articles 40 à 44 exposent les règles applicables à la dénomination sociale des banques et des entités du même groupe qu'elles.

même ou les entités qu'elle contrôle acquièrent plus de ses actions ou titres de participation, ou acquièrent le contrôle d'une autre entité qui détiennent ses actions ou titres de participation, à condition que cette acquisition accroisse la proportion des droits de vote ou de droits sur l'avoir des actionnaires de l'entité constituée en personne morale, ou des titres de participation dans l'entité non constituée en personne morale, qui sont détenus, dans l'ensemble, par la personne et les entités qu'elle contrôle.

Le paragraphe 10(4) précise qu'une personne acquiert également un *nouvel* intérêt de groupe financier dans une personne morale si elle y a déjà un intérêt de groupe financier par le jeu du critère des «10 pour cent des droits de vote» ou des «25 pour cent de l'avoir des actionnaires» et dépasse ensuite le seuil d'application de l'autre critère en procédant à d'autres acquisitions.

Définition de «souscription publique»

Article 11

La notion de «souscription publique» est utilisée dans plusieurs dispositions du projet de loi; elle est identique pour l'essentiel à la disposition correspondante de la *Loi sur les sociétés par actions*.

Application

Application aux banques

Articles 12 à 14

Cette loi, comme l'actuelle *Loi sur les banques*, habilite le ministre à exempter une entité du statut de banque étrangère. En outre, le décret autorisant l'exemption peut être révoqué ou modifié. La loi s'appliquera aux banques figurant dans l'annexe I et l'annexe II. Les articles 505 à 511 et les paragraphes 563(1) à (3) s'appliquent aux banques étrangères et les articles 2, 16, 560 et de 565 à 570 s'appliquent à l'égard de ces mêmes banques. Les banques à capital largement réparti (dans lesquelles personne ne possède d'intérêts substantiels) seront énumérées à l'annexe I. Les banques à capital restreint (dans lesquelles au moins une personne possède un intérêt substantiel) seront énumérées à l'annexe II. Les adresses des sièges sociaux, ainsi que les catégories d'actions et le volume des actions de chaque catégorie y figureront également.

PARTIE II - POUVOIRS

Résumé. Cette partie confère aux banques les pouvoirs habituellement accordés aux personnes morales. Ces dispositions sont identiques pour l'essentiel aux dispositions correspondantes de l'actuelle *Loi sur les banques* et de la *Loi sur les sociétés par actions*.

Article 10

Le paragraphe 9(4) permet au surintendant de décider que les personnes agissent de concert s'il peut raisonnablement conclure à l'existence d'une entente en ce sens.

Le paragraphe 9(3) précise que les actionnaires et leurs fondés de pouvoir ne sont pas considérés comme agissant de concert s'il n'y a pas d'autre lien entre eux, et que des actionnaires ne sont pas considérés comme agissant de concert avec d'autres actionnaires pour la seule raison qu'ils voient de la même façon.

La notion d'un «intérêt de groupe financier» joue deux principaux rôles dans le projet de loi:

- Dans les dispositions de la Partie IX régissant les placements, les banques ne peuvent détenir des placements dans des entités au-delà des seuils décrits ci-après, sauf dans le cas où ceux-ci sont détenus temporairement (comme placement provisoire, par suite de la réalisation d'une sûreté ou autrement) ou qu'ils sont autorisés pour une durée non précisée (par exemple, les placements dans des filiales).
- La notion sert aussi à identifier les intérêts en aval de certaines personnes appartenées à une banque qui sont eux aussi apparentés à la banque en application de l'article 484.

Selon le paragraphe 10(1), une personne a un intérêt de groupe financier dans une **personne morale** si cette personne et les entités qu'elle contrôle ont la propriété effective d'actions qui, dans leur ensemble, comportent

- plus de 10 pour cent des droits de vote rattachés à l'ensemble des actions de la banque en circulation ou
- des droits sur plus de 25 pour cent de l'avoir des actionnaires.

Pour l'application de ce dernier critère, des catégories d'actions différentes peuvent comporter des droits différents sur l'avoir des actionnaires. Il se peut, par exemple, qu'une action d'une catégorie d'actions privilégiées ne donne la propriété que d'une proportion du capital déclaré (y compris le surplus d'apport éventuel) inscrit pour cette catégorie d'actions, tandis qu'une action pleinement participante, comme une action ordinaire, représente la propriété d'une proportion du capital déclaré (y compris le surplus d'apport éventuel) de cette catégorie d'actions et des bénéfices non répartis.

D'après le paragraphe 10(5), une personne a un intérêt de groupe financier dans une **entité non constituée en personne morale**, si cette personne et les entités qu'elle contrôle ont la propriété effective de plus de 25 pour cent de ses titres de participation.

Les paragraphes 10(2), (3) et (6) précisent qu'une personne qui a déjà un intérêt de groupe financier dans une entité constituée ou non en personne morale accroit cet intérêt de groupe financier, si elle-

Est considérée comme actionnaire la personne qui est inscrite à titre de propriétaire d'une action ou qui a le droit d'être inscrite à ce titre.

La notion d'un «intérêt substantiel», qui est définie par rapport à une catégorie d'actions d'une société, est utilisée principalement à la partie VII afin de désigner les transferts de propriété d'actions devant recevoir l'approbation du ministre.

Une personne est considérée comme ayant un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions d'une banque lorsque, l'ensemble des actions dont la personne et les entités qu'elle contrôle ont la propriété effective, constitue plus de 10 pour cent des actions en circulation de cette catégorie.

Il est précisé au paragraphe 8(2) qu'une **augmentation** d'un intérêt substantiel dans une catégorie d'actions d'une société se produit lorsqu'une personne et les entités qu'elle contrôle augmentent le *pourcentage* d'actions de cette catégorie dont elles ont la propriété effective. Lorsqu'une personne acquiert d'autres actions de la même catégorie dans la même proportion que les autres actionnaires, il n'y a pas d'accroissement de son intérêt substantiel.

La notion d'une «action concertée» de la part de plusieurs personnes sert dans le cadre des dispositions de la Partie VII exigeant l'approbation ministérielle des acquisitions et augmentations d'intérêts substantiels dans une catégorie d'actions d'une banque. En vertu de cette notion, plusieurs personnes qui, considérées individuellement, ne possèdent pas d'intérêt substantiel, mais qui agissent de concert à l'égard de leurs intérêts dans une banque, auraient à obtenir l'approbation du ministre si l'ensemble de leurs intérêts constituait un intérêt substantiel. Cette notion remplace les éléments de la définition d'«actionnaires associés» dans l'actuelle *Loi sur les banques* qui traitent de genres d'«association» comportant d'autres liens que les liens de contrôle légal qui peuvent exister entre personnes morales. (Les liens de contrôle sont déjà pris en compte par la définition d'«intérêt substantiel».)

Les personnes ayant un intérêt substantiel en vertu d'une entente d'action concertée peuvent également être désignées comme apparentées à la banque pour l'application de la Partie XI (voir l'article 484). Selon le paragraphe 9(2), est assimilée à l'entente d'action concertée conclue entre plusieurs personnes une entente donnant à chacune d'elles un droit de veto sur les propositions soumises au conseil d'administration ou sur les résolutions qu'il adopte.

commandité contrôle une société en commandite, même s'il possède moins de 50 pour cent de ses titres de participation.

L'alinéa 3(1)d) tient compte du fait qu'une personne peut exercer le contrôle d'une entité même si leur situation ne correspond pas à l'un ou l'autre des critères décrits précédemment. Il permet de conclure au contrôle, dit «contrôle de fait», lorsque cette expression décrit la relation réelle existant entre elles. Lorsque la loi parle de «contrôle» sans plus préciser, il peut s'agir soit du contrôle légal, soit du contrôle de fait. Lorsque seul le contrôle légal est en cause, par exemple dans la définition d'une «filiale» à l'article 5, le projet de loi parle de contrôle «abstraction faite de l'alinéa 3(1)d)».

Le paragraphe 3(2) s'adresse aux cas où une personne exerce indirectement le contrôle d'une entité par l'intermédiaire d'une autre entité qu'elle contrôle. Il stipule que lorsqu'une personne contrôle l'entité «A» et que «A» contrôle l'entité «B», cette personne est réputée contrôler aussi l'entité «B». Le contrôle passe donc d'un maillon à l'autre d'une chaîne de propriétaires lorsqu'il est exercé à chaque maillon.

Le paragraphe 3(3) traite du problème plus complexe où une personne contrôle une entité, constituée ou non en personne morale, en vertu de la détention d'actions ou de titres de participation de l'entité par plusieurs entités qu'elle contrôle. Celle-ci est réputée contrôler l'entité si l'ensemble des actions ou titres de participation dont cette personne et les entités qu'elle contrôle ont la propriété effective permettent de contrôler l'entité en question au sens du paragraphe 3(1).

Définitions de «société mère» et «filiale»

Articles 4 et 5

Dans le projet de loi, les expressions «société mère» et «filiale» s'appliquent uniquement aux personnes morales liées par un contrôle légal. Lorsque le terme «filiale» serait trop restrictif, on parle d'une «entité contrôlée par».

Définition de «groupe»

Article 6

Deux entités font partie du même groupe lorsque l'une contrôle l'autre ou que les deux sont contrôlées par la même tierce partie. Étant donné que la définition générale du «groupe» au paragraphe 6(1) est fondée sur la définition du contrôle à l'article 3 — laquelle comprend aussi bien le critère de contrôle de fait que celui de contrôle légal — et s'applique également aux entités non constituées en personnes morales, son sens n'est pas le même que dans l'actuelle *Loi sur les banques* ou dans la *Loi sur les sociétés par actions*. Le paragraphe 6(2) énonce une autre définition du «groupe», fondée sur le contrôle légal, qui est utilisée à quelques reprises dans le projet de loi.

«administrateur» Les expressions «conseil d'administration» et «conseil» désignent l'ensemble des administrateurs.

«banque étrangère» La définition de banque étrangère a été modifiée de façon à inclure les institutions étrangères qui n'auraient pas été visées par la définition de banque étrangère figurant dans l'actuelle *Loi sur les banques* et qui contrôlent une banque de l'annexe II.

«plaignant» Le projet de loi décrit de manière explicite le rôle du surintendant dans les dispositions de recours prévues aux articles 335 à 339 et 568, le surintendant n'étant pas assimilé au «plaignant». Il s'agit là d'une différence avec la LSA, dans laquelle le principal responsable de la réglementation (le directeur désigné aux termes de la loi) est compris parmi les «plaignants».

«sûreté» À la différence de la LSA, où cette expression s'applique uniquement aux sûretés données par des personnes morales régies par la LSA, ce terme est défini ici de façon plus générale de manière à désigner les biens donnés en garantie par toute personne pour l'exécution d'obligations.

«titre» ou «valeur mobilière» En plus de modifier la portée de ce terme de manière à englober les titres émis par des entités non constituées en personnes morales (voir «entité» précédemment), la nouvelle définition précise que les dépôts reçus par une institution financière et les documents les attestant ne sont pas considérés comme des valeurs mobilières.

Interprétation

Définition de «contrôle»

Article 3

L'expression «contrôle» n'est pas définie de la même manière ici que dans l'actuelle *Loi sur les banques* et dans la *Loi sur les sociétés par actions*, dans la mesure où ce projet de loi définit le contrôle des entités non constituées en personnes morales et introduit la notion de contrôle de fait.

L'alinéa 3(1)a) correspond aux critères habituels de détermination du contrôle (contrôle «légal» ou *de jure*) d'une personne morale, à savoir qu'une personne ait la propriété effective d'actions lui conférant plus de 50 pour cent des droits de vote dont l'exercice permet d'élire la majorité des administrateurs. L'alinéa 3(1)b) établit un critère correspondant s'appliquant aux entités non constituées en personnes morales, à l'exclusion des sociétés en commandite, à savoir qu'une personne ait la propriété effective de plus de 50 pour cent des titres de participation dans une telle entité et soit en mesure d'en diriger les affaires internes et l'activité commerciale. L'alinéa 3(1)c) stipule que le

«dirigeant» Dans une personne morale, les dirigeants sont les titulaires de certains postes désignés, ou toute personne désignée au titre de dirigeant par règlement administratif ou résolution du conseil d'administration. Dans une entité non constituée en personne morale, les dirigeants sont les personnes physiques désignées à ce titre par règlement administratif ou résolution de ses membres.

«entité» Ce terme est défini explicitement du fait que plusieurs expressions utilisées dans le projet de loi (comme «groupe», «contrôle», «titre de créance», «dirigeant» et «valeur mobilière») se rapportent tant aux personnes morales qu'aux entités non constituées en personnes morales (comme les sociétés de personnes, les fiduciaires et les fonds). Par contre, en règle générale l'actuelle *Loi sur les banques* et la *LSA* ne s'appliquent qu'aux personnes morales. Ainsi, plusieurs dispositions du projet de loi (notamment celles des parties VII à XI) n'ont pas la même portée que si l'on avait utilisé les définitions actuelles de la *LSA* ou de la *Loi sur les banques*.

«institution étrangère» S'entend d'entités qui ne sont pas constituées sous le régime d'une loi canadienne et qui se livrent principalement à la prestation de services financiers, y compris l'activité bancaire, le commerce des valeurs mobilières et l'activité des sociétés de fiducie, de prêt ou d'assurance ou des sociétés coopératives de crédit.

«institution financière» La définition énumère les diverses entités considérées comme des institutions financières aux termes de la loi. Elle comprend les banques régies par la *Loi sur les banques*, les sociétés de fiducie, de prêt ou d'assurance, les négociants de valeurs mobilières et les sociétés coopératives de crédit, qu'ils soient constitués sous le régime d'une loi fédérale ou provinciale, et les institutions étrangères.

«représentant personnel» Cette expression remplace la longue formule qui revient à maintes reprises dans l'actuelle *Loi sur les banques* et dans la *LSA* et qui mentionne un fiduciaire, exécuteur testamentaire, administrateur, comité, tuteur et curateur, entre autres fonctions.

«titre secondaire» Cette expression remplace les termes «débenture» dans l'actuelle *Loi sur les banques* et «effets secondaires» dans les actuelles *Loi sur les sociétés de fiducie* et *Loi sur les compagnies de prêt* (voir l'article 80).

Définitions modifiées

De plus, un certain nombre de définitions tirées de la *LSA* et de l'actuelle *Loi sur les banques* ont été adaptées pour ce projet de loi. Les plus importantes sont décrites dans la note explicative consacrée à la nouvelle définition d'«entité», précédemment, et ci-après:

Cette loi a pour titre *Loi sur les banques*; elle remplace l'actuelle *Loi sur les banques*.

PARTIE I - APPLICATION

Définitions

Définitions

Article 2

On trouve à cet article la définition de certains des principaux termes et expressions apparaissant dans le projet de loi. La plupart sont identiques aux définitions correspondantes de l'actuelle *Loi sur les banques* et de la *Loi sur les sociétés par actions (LSA)*. Les principales définitions n'ayant pas subi de changements sont celles des termes suivants:

«ministre» Le ministre chargé de l'application de la loi est le ministre des Finances, quoique l'article 559 l'autorise à déléguer à un ministre d'État tous pouvoirs, devoirs et fonctions ministériels.

«personne morale» Toute personne morale, indépendamment de son lieu ou mode de constitution.

«surintendant» Le surintendant des institutions financières.

Nouvelles définitions

Les plus importantes des nouvelles définitions prévues à cet article sont:

«bien immeuble» Dans cette loi, les droits découlant des baux immobiliers sont assimilés à la propriété de biens immeubles.

«capital réglementaire» Cette expression — qui sera définie par règlement — sert dans l'énoncé des plafonds limitant les placements de portefeuille aux articles 473 à 477 ainsi que les restrictions applicables à certaines catégories d'opérations avec personnes apparentées à l'article 495. Elle ne désigne pas le capital suffisant exigé aux termes de l'article 483, ni le capital minimum de lancement prévu au paragraphe 46(1).

«constitué en personne morale» Lorsqu'on parle d'une société «constituée en personne morale» sous le régime de la loi, il peut également s'agir de sociétés protégées ou issues d'une fusion sous le même régime.

76	PARTIE XII BANQUES ÉTRANGÈRES
77	• Définitions et interprétation
77	• Dispositions générales
79	PARTIE XIII RÉGLEMENTATION DES BANQUES
79	• Surveillance
79	- Relevés
81	- Examen des banques
81	• Pouvoirs de redressement
83	PARTIE XIV APPLICATION
85	PARTIE XV PEINES
86	PARTIE XVI DISPOSITIONS GÉNÉRALES

76	• Recours	
76	• Obligation d'information	
75	• Restrictions applicables aux opérations autorisées	
71	• Opérations autorisées	
70	• Opérations interdites	
68	• Interprétation et application	
68	PARTIE XI OPÉRATIONS AVEC APPARENTÉS	
68	PARTIE X CAPITAL ET LIQUIDITÉS	
67	• Divers	
66	• Limite globale	
66	• Capitaux propres	
66	• Placements immobiliers	
65	• Limites relatives aux placements	
62	• Filiales et placements	
61	• Restrictions relatives aux placements	
59	• Définitions et application	
59	PARTIE IX PLACEMENTS	
58	• Divers	
58	- Coût d'emprunt	
57	- Comptes	
57	• Intérêts et frais	
57	• Soldes non réclamés	
56	• Dépôts	
56	• Sécurité particulière	
52	• Activités générales	
52	PARTIE VIII ACTIVITÉS ET POUVOIRS	
51	- Dispositions d'ordre général	
50	• Section V - Arrêts	
49	• Section IV - Autres restrictions à la propriété	
47	- Procédure d'agrément	
42	• Section III - Restrictions à la propriété	
40	• Section II - Propriété des banques	
39	• Section I - Définitions et interprétation	
39	PARTIE VII PROPRIÉTÉ	
38	- Liquidation et dissolution	
38	- Recours judiciaires	
35	- Vérificateurs	
34	- Rapport annuel	
34	• États financiers et vérificateurs	
33	- Achats par mainmise	
33	- Acte de fiducie	

TABLE DES MATIÈRES

1	PARTIE I DÉFINITIONS ET APPLICATION	1
1	• Définitions	1
3	• Interprétation	3
7	• Application	7
7	PARTIE II POUVOIRS	7
8	PARTIE III CONSTITUTION, PROROGATION ET CESSATION	8
9	• Formalités constitutives	9
10	• Prorogation	10
12	• Dénomination sociale	12
12	PARTIE IV ORGANISATION ET FONCTIONNEMENT	12
13	• Réunions	13
13	• Autorisation de fonctionnement	13
14	PARTIE V STRUCTURE DU CAPITAL	14
15	• Capital-actions	15
19	• Titres secondaires	19
19	• Certificats de valeurs mobilières et transferts	19
19	PARTIE VI ADMINISTRATION DE LA BANQUE	19
19	• Actionnaires	19
21	• Administrateurs et dirigeants	21
21	• Obligations	21
22	• Administrateurs - nombre et qualités requises	22
23	• Administrateurs - élections et fonctions	23
24	• Elections incomplètes et vacances d'administrateurs	24
25	• Réunions du conseil d'administration	25
26	• Réglements administratifs	26
27	• Comités du conseil d'administration	27
27	• Mandat des administrateurs et dirigeants	27
28	• Conflits d'intérêts	28
28	• Responsabilité, exonération et indemnisation	28
29	• Modifications de structure	29
29	• Modifications	29
29	• Fusions	29
30	• Ventes d'éléments d'actif	30
31	• Livres et registres	31
31	• Siège et livres	31
32	• Registres des valeurs mobilières	32
32	• Dénomination sociale et sceau	32
32	• Procurations	32
32	• Initiés	32
33	• Prospectus	33

Loi sur les banques

Notes explicatives

Émises par
L'honorable Gilles Loisel
Ministre d'État (Finances)

Hiver 1990



Loi sur les banques

Notes explicatives

Émises par
L'honorable Gilles Loisel
Ministre d'État (Finances)

Hiver 1990

Canada